全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金融面面观丛书

# 你能避让股市风险吗

易匠翘
刘亚琳
蒋芙沙
石银燕
何丽球
编著



湖南人民出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《金融面面观》丛书

# 您能避让股市风险吗？

易匠翘 刘亚琳
蒋芙沙 石银燕
何丽球 编著

湖南人民出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

责任编辑:李雄伟
装帧设计:文莉葵

您能避让股市风险吗?
主编 永运宪 胡炳春
*
湖南省人民出版社出版、发行
(长沙市银盆南路 78 号 邮编:410006)
湖南省新华书店经销 长沙政院印刷厂印刷
1999 年 10 月第 1 版第 2 次印刷
开本:850×1168 1/32 印张:10.25
字数:246,000 印数:5001—9,000
ISBN7-5438-2011-9
F·330 定价:18.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 前　言

“金融”这个司空见惯的名词，有多少人能够说得清、讲得透？

过去它离一般人比较遥远。然而，尽管它现在离每个人都很贴近，说得清讲得透的人还是不多。因此，江泽民总书记发出了“领导干部要学点金融知识”的指示。

学习金融知识，除了领导干部，恐怕每一位中国公民都不能例外。这已经不是一种强迫地、被动地学习，而是一种求发展或是求生存的迫切需要。

本套丛书的编撰宗旨就是为了配合我国经济体制向市场经济结构转型的需要。面向广大干部、群众普及金融知识，剖析金融政策，增强金融意识，防范金融风险。同时，为企业界以及与金融相关的各界人士提供一套通俗易懂的学习参考资料。

自改革开放以来，证券市场尤其是股票市场已经家喻户晓。然而人们对股票和股票市场多半还是一知半解，对股市知识了解不多或不深，盲目性很大。加上我国的证券市场还有待完善，过度投机的成份还很多。因此，许多跟风入市的股民常常被套住，或多或少蒙受了经济上的损失。据业内人士统计，现有的数千万股民中，80%的人都没有赚到钱。大多数股民都被套过或者正在套

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中。为了帮助股民解套，我们推荐股民读《您能避让股市风险吗?》这本书。

这部书由银行学校专业教员和证券界从业人员联袂编著。旨在普及证券知识，特别针对股票市场存在的投机性作出分析，帮助读者判断股市风险，规避和破解股市圈套，力图减少股民的损失，争取在风险莫测的股市获利。

该书虽是一本专业性很强的读物，作者却用了大量的事例，描述手法几近报告文学，读起来十分生动，有较强的普及性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 作者简介

易匠翘，男，高级讲师，湖南银行学校教务处主任，长期从事教学和教学管理工作，在语言学和金融应用写作上有较深入的研究。

刘亚琳，女，湖南银行学校高级讲师，在担任金融理论教学之余，主要致力于证券理论和实务的研究。

蒋芙沙，女，湖南银行学校讲师，长期担任金融理论的教学，从事银行会计的研究。

石银燕，女，经济师，湖南银行学校图书馆副馆长，主要从事会计理论和实务的教学与研究。

何丽球，女，经济师，湖南银行学校学报《金融论坛》编辑，长期从事金融理论的教学与研究。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 目录

## 卷一：喧嚣的股海——股市沉浮实录

股市探戈 …………………………… (2)
股海沉尸 …………………………… (7)
飞来横财 …………………………… (12)
"搜市"高手 ………………………… (18)
股海生死恋 ………………………… (24)
股市套牢味谁知 …………………… (31)
总理来到证交所 …………………… (41)
邓小平送给美国客人的礼物 ……… (46)
香港股市的兴衰 …………………… (53)
美国股市大地震 …………………… (58)
股市丑闻录 ………………………… (63)
股市趣闻奇谈 ……………………… (70)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 卷二：汹涌的漩流——大户操盘秘闻


我布金钩你为鱼 …………………………（76）
任尔东南西北风 …………………………（90）
爱你恨你没商量 …………………………（94）
机关算尽不聪明 …………………………（100）
买进造市布迷阵 …………………………（111）
熊市炒底出奇兵 …………………………（118）
人财两空法无情 …………………………（126）
股市不炒作“人性” ……………………（137）
银行炒股的报应 …………………………（152）
延中股权大比拼 …………………………（158）


## 卷三：飘零的小舟——散户攻防要诀


“三成涨跌”保平安 ………………………（166）
敢放长线钓大鱼 …………………………（173）
反客为主“拔档子” ……………………（180）
解套自救“抢帽子” ……………………（187）
股市不相信眼泪 …………………………（193）
股市“过时不候” ………………………（196）
股市不纵容贪心 …………………………（200）
股市不欣赏清高 …………………………（204）
股市不迷恋“爱情” ……………………（212）
股市瞧不起“跟风” ……………………（216）
仓促上阵必自毙 …………………………（225）
股市“空调”无冷暖 ……………………（230）
股市“活剧”玩“死人” ………………（238）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 卷四:动荡的港湾——券商经纪内幕

上市——危机四伏的分娩 …………………（244）
并购——茹毛饮血的新生 …………………（257）
代理——甘当孙子的大款 …………………（264）

**券商风景线:**

赢家的“良心发现” ………………………（274）
发行新股喜亦忧 ………………………（279）
震惊全国的上市欺骗案 …………………（282）
联手炒股的“股犯” ………………………（285）
稳操胜券的“股虫” ………………………（288）
套牢券商的“股痞” ………………………（294）
现炒法官的“股妖” ………………………（299）
键盘敲出的“股狼” ………………………（303）
头号券商的覆灭 …………………………（306）
“空头总裁”的造市悲剧 …………………（311）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 卷一:喧嚣的股海——股市沉浮实录

股票是证明投资者投资入股并取得定期收入的凭证。它的作用主要是据此取得定期收入分红派息。然而,投机却把股票的作用扭曲了,使它成了资本增值的工具。

股票的增值既是虚幻的,又是实在的。人们从股票面值上始终看不到也摸不着其增值性,这是它虚幻的一面,也是致使持股者抛股兑现的原因;可是当股东拿着面值如1元的股票到市场上去卖时,又的确存在着大量"傻瓜"愿出20元甚至更高的价格买进这张"1元钱"的东西,这即是股票增值的真实性。这种股票增值的真实性与虚幻性的结合,即是股票的魅力所在。有了股票增值的真实性,于是,便有了股市。有了股票增值的虚幻性,于是,股市便有了股灾。千万人在股市里拼搏,千万人在股海里沉浮,于是,便有了这许多哭笑不得的故事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市探戈

林洁下岗了。下得莫名其妙，在家休了半年产假，再回厂上班，就被通知下岗了。她气愤难平，自己堂堂一个大专毕业生，分在厂里当会计，居然也会被下岗！但气愤归气愤，岗却是下定了。她只能整天呆在家里生闷气。

这天，一起下岗的小姐妹邀她去跳舞，散散心。音乐声一起，林洁顿觉心旷神怡。林洁本是个舞迷，在大学时就曾担任过学生会文娱部部长，小时候也曾参加舞蹈培训。只是这些年，又是工作，又是恋爱，再就是生孩子，做家务，像个陀螺似地转个不停，倒把这"爱好"疏远了。

她翩翩起舞，一曲也不曾歇着。在所有的舞中，她最爱探戈，探戈节奏明快，又有一定难度，跳好了特别好看。她盼着跳支探戈。

探戈曲终于响起。一个戴眼镜的中年男子走了过来，"小姐，跳支舞好吗?"一曲下来，她已知道这位先生姓何，是个专业股民。

"小姐 你炒股吗，这其中真是奥妙无穷啊!"

"有跳舞这么好玩吗?"她开玩笑地问。

"有，太有了，有过之而无不及!"何先生答得斩钉截铁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股真有那么大的乐趣吗？她半信半疑，晚上，她问丈夫："你说，我去炒股好不好？"

"炒股？你知道什么是股票吗？你晓得价格的决定吗？你明白股份公司是怎么一回事吗？"丈夫一古脑儿问出了几个"吗"，倒把她"吗"住了。

但她是个要强的人，"不知道可以学嘛！再说，我现在下岗了，总得找点事做。这样吧，明天把准备买房子的钱取出一万来，让我试一试。"

"什么？一万元给你试？你也太……"丈夫望着爱妻哭笑不得。"我看你还是先看看书吧！你得明白最基本的道理。"

"对，我要懂点基本的道理"，林洁若有所思。第二天，林洁跑到厂图书室，见股票方面的书就借，又上了趟新华书店，见股票方面的书就买。

从此之后，她就啃起了书。半个月下来，她心里有数了。她又开始往证券交易厅跑，不厌其烦地向人家请教，有时别人实在懒得理她，她便笑若春花："大哥，我下岗了，想炒炒股，可我什么都不懂。"谁又能拒绝如此灿烂的笑容呢？又过了半个月，她成竹在胸。

1994 年春节后，她取出了一万元，存进了离家最近的证券交易厅，办理了有关委托交易的手续，然后买进了自己"盯"了一个多月的湘中意，并给自己订下了"贪婪指标"，涨一元就抛。

一个星期后，湘中意涨了 1 元，她抛了，赚了 1500 元，初战告捷，她信心倍增。以后，她越做越熟，一年下来，竟净赚了 3 万元。

当然，她也有套牢的时候，但她总是沉得住气，总是对自己说："没关系，没关系，股价会涨起来的，再说我也不急等钱用。"周末，她也会去跳舞，轻松轻松。

感觉告诉她，炒股和跳舞，两者之间有些共同的东西。但这共

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同的东西是什么，她一时还想不到，她也懒得去想，反正股海舞池，她都是春风一路，游刃自如。

经不住股市的诱惑，丈夫也迷上了股票。从此，家庭生活中出现了不协调的音符，两口子几乎每天都要进行斗争。林洁认准了一种股票，丈夫则说另一种更好。女的认为该出手了，男的却说还会涨。双方势均力敌，斗来斗去，丧失了很多赚钱的好机会。

林洁忍不住了，发出了最后通牒："哎，我说，你不要再炒了。其实，我们女人比你们男人更适于炒股。这就是股市中常讲的'要入股市，宁学女人'。"

"你胡说，你们女人有什么好的?!"丈夫大发雷霆。

"老公，你听我说!"林洁学着京剧《红灯记》中的李铁梅，拿腔捏调，"我们女人嘛！我们女人的直觉比你们男人强。而直觉在股市上非常重要，且往往十分灵验，由于女人成天和柴、米、油、盐打交道，还喜欢逛街买东西。天长日久，我们对价格的公道性形成了第六感觉。我们一进股市，直觉就会告诉我们哪种股票该买。你们男人在这方面就差多了。你不要不服气，你想想看，以前我说要买的股票，有几支没涨？但你说要买的股票呢?"她紧盯着丈夫，丈夫只知道抓着脑袋，"嘿嘿嘿"地傻笑。

林洁更来劲了："这是第一。第二嘛你们男人好冲动、固执、好面子、自负、好赌，而这些正是炒股的致命弱点。你记得不，上次你一次买了 1 万股深宝安，结果呢？而我们女人天生没有这些弱点。举个例子来说吧，如果一种股票因公司经营状况不好出了问题，价格从 20 元跌到 18 元，你们男人很可能就会为了保全面子，摆出'大丈夫不轻言牺牲'的派头来硬撑，等股票跌到 14 元时，你们又可能会用'男子汉拿得起放得下'作借口把股票卖掉。我们女人就不会像你们，我们也许会在 18 元的时候就把股票卖掉了，少输就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是赢。你想一下，我们是不是有类似的经历？”

“那，那你们女人就没有弱点了？”丈夫还在做“垂死挣扎”。

“有，我又没说没有。我们女人在股市也有弱点。比如，女人常常认为炒股是一门深奥难懂的大学问，不去做深入研究，结果知识缺乏。不过，我没有。”林洁非常自信。

“为什么？”

“你忘了以前我是学什么的？我是干什么的？再说，我还看了不少的书嘛！”

“好了，好了，以后我们家你炒股，我上班。我再也不去过问了。我可真有福气呀，娶了个这么会炒股的太太！”

“还会跳舞！”

“对，对，又会炒股，又会跳舞！”

股市进入了1995年底，国家开始大张旗鼓地规范股票市场。首先是1995年底，朱镕基视察上海证券交易所，提出了中国证券市场发展的八字方针“法制、监管、自律、规范”；1996年中国证监会又对新股发行政策作了补充规定；对配股工作加以规范，对股票发行中的不当行为进行查处。接着又严格规定交易场所和交易方式，并实行指定交易制度，规范上市公司。1996年年底，还实行了涨跌停板和公开信息制度。从此，股市的节奏放慢了。如果说以前的股市是快三、快四的话，那么现在的就是慢三、慢四了。

林洁灵机一动，以前的炒股与跳舞的共同点一下清晰了。

它们都有节奏，这种节奏时而舒缓，时而激越，时而低沉，时而轻快。无论是跳舞者还是炒股者，都必须跟上这种节奏，踩准点子。舞厅里你踩准了点子，就能翩翩起舞，舞姿优美，股市中你踩准了点子，就能得心应手，次次有赚。

它们都有冒险性，舞厅里选舞伴，股市上选股票都有风险。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

舞厅，当一个男人鼓足勇气向他心目中的对象走去时，心里是忐忑不安的，因为怕被拒绝，也怕被别人捷足先登。在股市，当一个投资者经过基本分析和技术分析而决定买入某种股票时，心中是紧张难耐的，同样也因为怕拒绝，被股票拒绝买进后只跌不涨。

它们都是一种需要训练的技能。如果说跳舞这项技能只需要健美的身材、优美的舞步的话，那么，炒股则需要广博的知识、丰富的经验、开阔的视野、敏锐的判断、果断的行动和平稳的心态，有了这些，就会潇洒自如跳好股市探戈。

林洁很自信，她能跳好舞场上的探戈，也能跳好股市中的探戈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股海沉尸

股灾，是股市的阴影，与股市相随相伴，就像暴风巨浪之于大海，酷暑严寒之于季节。可郑伟并不知道，他只知道股市是发财的捷径，股票就是财神爷，所以，他死了。

郑伟生长在一个农民家庭，父母是四川土生土长的山里人，由于家境贫寒，姐姐未读完初中就辍学了，把上学的机会让给了他。他也还争气，高中考上了一中，但高考却因差4分落榜了。落榜后的郑伟很消沉，觉得对不起家人，也觉得自己从此便没了前程。尽管父母很开通，姐姐也极力劝慰，但他还是整天闷闷不乐。

这天，同村外出打工的小明回来了，想邀郑伟去深圳打工，还说郑伟是村里的高材生，一定能混出个人样来。在征得家人的同意后，郑伟随小明来到了深圳，在一家建筑公司当助理会计。

此时的深圳，正处于中国股市发展中的一个特殊时期。从数量上来说，这时的深圳市场总共仅有5支股票：发展、万科、金田、安达、原野，这2.74万股总面值为1亿元，而深圳居民的储蓄额约40亿元，过多的资金追求少量的股票，结果可想而知。

为了防止股票的过快上涨，1990年5月28日，深圳市政府发出公告，改变以前允许场外自由议价交易，由证券公司办理过户手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续的政策，规定一切交易活动都必须通过证券机构进行。随后，中国人民银行深圳分行又推出了涨跌停板制度，规定当日股票委托买卖价不得高于或低于上一个交易日收市价的10%，但没能刹住上涨风。6月26日，深圳分行进一步缩小涨跌区间，规定每天委托升幅不得超过上一个交易日收市价的1%、降幅可达上一个营业日收市价的5%。这一规定的潜台词是"只欢迎降，不欢迎升。"1%的上限一出台，深圳股市便出现了一种奇特现象：股票价格每天以1%的最高限价上涨。可是有行无市、有价无市，谁也不愿把自己手中的财神爷卖掉。手中有股票的庆幸自己财运当前，每天有1%的财富增长率，70天便可翻一番，一年即可增加20倍。而手中没有股票的人只能干瞪眼，眼睁睁地看着人家一天天发达。

此时的深圳市场出现了这样一种局面：当一个人拿着股票准备出卖时，会有几十人甚至上百人猛扑过来抢购。股价总的上涨幅度大大增加。在1990年6月26日至11月21日实行上限1%、下限5%的停板幅度的这段时期中，发展股上涨了310.43%，万科股上涨了263.73%，金田股上涨了334.85%，安达股上涨了292.78%，原野股上涨了334.62%，深圳人人谈股、个个爱股，他们要股票不要钞票。

在这样的氛围中，郑伟动心了。他先是利用业余时间去附近的交易厅转转、看看，后来他索性不上班了，整天泡在了交易厅，他的每一根神经都为股票牵动了，每个细胞都被发财的欲望所膨胀。他想，只要能买到股票，则"前途是光明的，道路是笔直的。"

郑伟被股票诱惑着，但苦于无钱，整天唉声叹气，六神无主、寝食不安。小明见了，劝他回去筹点钱。一语惊醒梦中人，郑伟回四川了。

"儿啊，你还小，娶媳妇的事不能太急，你要2万元买个姑娘，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们实在拿不出啊!"可怜他老实巴交的父母,听说儿子要钱买股票,还以为股票是个姑娘呢!

郑伟急得直跺脚:"爸、妈,股票不是姑娘。""股票是啥子呢?"父母异口同声的问。

对啊,"股票是啥子呢?"郑伟也糊涂了。他想了想,斟词酌句地说:"股票嘛,股票就是买了能发财的东西,现在深圳几乎人人都在买股票,都在发财。"

既然是可以发财的东西,既然深圳人都在买这种东西,娃儿要买,就让他买吧!于是,父母为他四处筹借,四处解释说伟儿要去深圳发财,发了财如数归还借款。朴素的山里人相信了,不出一周,2 万元巨款交到了郑伟的手中。郑伟拿着这笔沉甸甸的钱,心里也沉甸甸的,这笔钱不但是父老乡亲的信任,也是他自己的希望所在。

金秋十月,怀揣着"希望",郑伟回到了深圳,他以每股 27.55 元的价格从黑市买进了 700 股深万科,这是他凭着自己身强力壮力排众买主"抢"到手的。"抢"到了股票,就像抢到了财神爷,郑伟兴奋得几天都没睡好,每天早上一睁开眼,想的是去证券交易厅,看看万科涨了多少;每天晚上睡觉前,算的是深万科能给他赚进了多少。他心里美滋滋的,觉得生活有了目标和奔头。

一个月后,他又在黑市以每股 36.25 元抛出深万科,净赚 6000 多元。如果说,郑伟从此歇手,悲剧也许不会发生,问题是才尝到甜头的他又怎肯罢手?于是,他又通过黑市的每股 31.14 元的价格买进了 800 股深万科。"八,多好的数字呀,八就是发呀!"他整天神采奕奕,趾高气扬。以前的同事见了他,都煞有其事的叫他"郑老板",让他乐不可支。最令他兴奋的是建筑工程队包工头的女儿阿蓉见了他,也是殷勤有加,没多久两人便"拍拖"上了。郑伟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有时觉得此生足矣，手中有股票，身边有美人，心里更有美好蓝图。但就在这时，股市出现了波澜，并进而变成洪峰，冲击着股价。

1990年11月，针对股价过高、黑市猖獗、股市秩序混乱等问题，深圳市政府推出了一系列综合治理股市的措施；股价的上升限幅从1%降至5‰；党政机关干部不能持股；严厉打击黑市交易等。11月24日，金田股首先开始下跌，股市的形势急转直下。12月初，万科股、安达股也先后下跌，并进而引起恐慌性抛售，使大市由多头市场转为空头市场。12月下旬，原野股也开始下跌，于是，深圳股市进入了全面下跌期。1991年1月，中国人民银行深圳分行决定把股票涨跌幅度改为0.5%，但这并未扭转股市下跌趋势。从1991年4月3日起，深圳五种股票全部实行集中交易、集中过户。4月5日，《深圳特区报》开始公布深圳股价指数，该指数以4月3日为基日，其数为100。4月11日，中国人民银行正式下文批准成立深圳证券交易所，从6月开始，先后放开了股票价格，取消了涨跌停板制度。上述措施健全了深圳证券市场的机制，为股市的复苏与健康发展奠定了坚实的基础。但由于新股的不断上市，股价一路下跌。从1990年12月股价最高点各种股票价格分别跌率为：发展股82.76%，万科股79.66%，金田股77.12%，发达股85.70%，原野股64.20%。

股市的风浪把毫无风险意识的股民推向了深渊，股价的下跌将一切美好的愿望化为乌有。股民们懵了、呆了、傻了、痴了。

此时的郑伟急得像热锅上的蚂蚁团团转。一会儿跑到证券交易处，一会儿又回到住地，一会儿买报看行情，一会儿又出入股民朋友家讨论。他的内心充满了矛盾：既后悔自己买了高价股，又希望奇迹会出现。眼看着股价一天比一天低，他想抛但又无法接受如此大的损失。他艰难地等待着，等待着股价“柳暗花明”的一天；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他痴心的盼望着，盼望着股市重现生机。

然而，随着时间的推移，他的心被股价的下跌一点点地吞食掉。1991 年春节，家里来信要他回去，他推说行情好走不开，留在了深圳。三十晚上，家家户户、团团圆圆、热热闹闹吃年饭、看电视。可他，却像一个弃儿，在街头流浪，“城市的弃儿？”他想：“我本来就不属于这里，那么我该属于哪里呢？”回到住所，他独自喝起闷酒，“借酒消愁愁更愁”，他哭了。

春节过后，股市仍没有一点喜庆气氛。小明、阿蓉他们都从家乡返深了，给他带来了家乡的特产，可他根本无心吃。细心的阿蓉发现，郑伟变了，变得沉默寡言，常常独自发呆，人也瘦了。

“阿伟、你怎么啦，是不是病了？”阿蓉用手摸了摸郑伟的额头。

“咳！”郑伟摇摇头，不愿说。对他来说，说一次就要痛苦一次；再说，他一个大男人，为钱之事，也不好意思向女友开口呀！

股价仍在一路下滑，郑伟的心也在一步步冷到了冰点。1991 年 9 月，还差一个月郑伟入市就一年了。深圳股价指数下跌至 45.6586 的最低点，万科每股只有 4.35 元，看到如此的行情，想着自己每股以 30 多元买进的股票，无形中变成了 4 元多，郑伟的心就像被刀割般的难受。他不仅损失了父老乡亲的 2 万元，并且还赔进了 1000 多。他万念俱灰，想得到永久的解脱。

1991 年 10 月，同样是秋高气爽，同样是收获的季节，但郑伟已今非昔比。他将一封信投进了信箱，将自己投进了大海。

父母收到了那封信，信上写道：“股海的浪潮能淹死人，我就是被股海的浪潮淹没的。”

股海？股海在哪里？郑伟的父母想去打捞儿子的尸体，却始终未能找到那片吞噬了儿子生命的“苦海”！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 飞来横财

接触过中国股市的人都知道，深圳的深发展是深市的龙头股，它的一涨一跌，对整个股市影响极大。但知道深发展的上市历史，知道深发展股票发行时的情况，恐怕就不是摸摸股市的边就能清楚的了。

深发展是深圳发展银行发行的股票。深圳发展银行在组建初期叫深圳信用银行，是一家区域性的银行集团，由 21 家独立注册的信用社组成。以后，这 21 家信用社缩编成 6 家城市信用社，并通过股份制改造组成了深圳发展银行。1987 年 5 月，深圳发展银行以自由认购的形式首次向社会公开发售股票 79.5 万股，每股面值 20 元，从而拉开了深圳股市的序幕。

对于深圳发展银行率先向社会公开发行股票，共和国的历史是这样记载的：

深圳第一家公开发行股票的机构；

中国第一家允许私人持股的银行；

中国第一家公开上市的金融机构；

中国第一家发行外汇优先股的银行。

四个彪炳史册的第一，深发展成为深圳股市的龙头股是理所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然、名副其实的了。

俗话说，万事开头难，又说，好事多磨。深发展的上市正应了开头难和多磨的俗话。股票公开发售，一石激起千重浪，社会各界议论纷纷，说什么的都有。有人习惯了银行储蓄的保本拿息，认为股票不退本，这无异于肉包子打狗，往水里扔钱。有人对国库券的摊派购买早就不满，又不清楚股票与国库券的区别，见了政府发的票券就有条件反射，反感，不愿沾边。有些人虽然知道股票是什么，但他们把股票与赌博、倾家荡产、上吊跳楼联系在一起，像躲瘟神一样躲着股票。还有些人从政治上考虑，视股票为资本主义的洪水猛兽，深恶痛绝。更多的人则是对股票一无所知，不知股票为何物，也不想知道是何物。一句话，深发展一上市，就遭到了深圳市民的白眼和冷漠，成了没人要的怪物。

深圳发展银行的承销商深圳证券公司只得倾巢出动，全体人员上街推销股票。

5 月的深圳，艳阳高照，推销人员四外叫卖，个个汗流浃背，口干舌燥。

“先生，买股票吧？20 元一股，发展银行的。”

“小姐，想发财吗？要发财就买股票。”

街道上人来人往，却没有几个人为股票驻足，发展银行的股票推销行动失败。

发展银行被推上了绝路，没有办法，一咬牙，自己买。发展银行动员自己的职工倾其所有，购买股票。但就是这样，深发展也只卖出了 39.65 万股，仅仅完成任务的 49.9%。

情况很快摆到了深圳最高当局的面前。市领导作出决定，为了支持与推行股份制改造，党政干部带头购买股票。

于是，市委书记带头认购。市委、市政府的其他干部纷纷认购。

全市各企、事业单位认真贯彻执行市里的决定，把认购股票当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作任务层层摊派下去，就像当年完成认购国库券任务一样。

《深圳特区报》当年的一篇报道记载了这样一个笑话：深圳某单位有两位处长，每人摊到 2000 元的股票认购任务，但两人都不敢作主，表示要回去请示夫人后才能表态。甲处长的夫人听完丈夫的汇报之后，颇为通情达理，"2000 元说多不多，说少也不少。既然上面要求买就买吧，好歹也算带个头。"甲处长得到恩准后，买下了 100 股深发展，完成了任务。但乙处长却远没有甲处长这样幸运。回到家里，话还没有讲完，夫人就是一顿臭骂："你吃饭了撑的！花 2000 元钱去买一张废纸！"乙处长无可奈何，只得向单位领导说明情况，请求原谅他不能买下那张纸。

发行股票纯粹是一种经济行为，而摊派股票的认购任务显然是一种行政措施，按理论家们的理论，经济活动应按经济规律办事，不能行政干预、行政命令。但中国的事就有这么奇怪，往往不如理论家们说的那样，按经济规律办事，让投资者自由认购，老百姓就是不认购，而摊派这样的行政措施虽然违背经济规律，又不近人情，惹得人们反感，但却有效的保证了深发展股票的发行，为新中国证券事业的发展准备了一块坚实的奠基石，同时，在无意识之中，也造就了新中国股市上的第一批股民，其中有不少都成了日后叱咤中国股市的风云人物，更有不少莫名其妙中就成了莫名其妙的百万富翁。

江书记就属于后者：莫名其妙中莫名其妙地成了百万富翁。

江书记行伍出身，转业后安排在深圳一家单位任党委书记。1987 年初，他大病一场，差点去见了马克思。病愈出院后，同事们开玩笑，"大病不死，必有后福"，他也开玩笑，"有病同当，有福同享，托大家的福，有福同享。"

5 月份，深发展股票的认购任务下来了，摊到他的头上，该买 1000 股。他回家一说，家里顿时炸了锅，乖乖，1000 股，20000 元呐！哪里来这么多钱?！再说，即算有这么多钱，买了这张股，谁知

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是祸是福?! 老伴反对,儿女们也反对。他虽然并不清楚股票意味着什么,但多年的军旅生涯,养成了他只关注命令的习惯,上级下达的任务就是命令,完成任务是下级的天职,于是,他仍然像在部队一样,不顾老伴子女的反对,翻箱倒柜,凑齐了 2 万元,买下了 1000 股深发展的股票,不折不扣的完成了上级下达的任务。

从此以后,江书记家的日子就拮据了,耳边也少不了老伴的埋怨,子女的牢骚。他一概装作没听见,每天照样忙工作,过日子。至于那张他花去毕生积蓄,以牺牲家庭宁静生活为代价换来的股票,他从拿到手就没仔细看过一下,连它是什么模样都说不清。股票成了他的镇箱之物,只是在有人说起这件事时,他才会意识到他还有这么一张东西。

1988 年 4 月,深圳证券公司开始对发展银行股票进行挂牌交易,深圳股票二级市场的序幕就此拉开。同时,深圳发展银行首次派发 1987 年度股息,每股派发现金 2 元。以后又逐年派发,1988 年度普通股每股派息 7 元,每 2 股送 1 股红股,每 1 股配售 1 股新股。1989 年度普通股每股派息 10 元,每 1 股送 1 股红股。

在这一连串活生生的数字冲击下,深圳醒了,大梦醒来原来是晴天,人们开始感受到股票的魅力,股民也尝到了股票的实实在在的甜头,观望者开始加入股民队伍,落伍者奋起直追,内地一些得风气之先者也纷纷携款南下。证券公司门口热闹起来了。

一天,江书记偶然路过证券公司,只见大门口人来人往,宛如集市一样热闹。他好奇地找人打听了一下,说是在买卖深发展的股票。他猛然记起了自己也有一张,在箱底下已经压了一年。为了这张股票,这一年他可没少受子女的埋怨、老婆的数落。这下好了,卖了出去,放了这个包袱。

他乐呵呵地跑回家,把司机小王找了来,按照刚才在股市打听来的,将股票、身份证、证券账户卡一古脑塞过去,"你去给我卖了,只要不亏本,卖多少算多少。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小王回来了，手里拿着一捆用报纸包住的东西："书记，点点数，59.5万。"小王把报纸摊开，一叠叠花花绿绿的钞票让老江摸不着头脑。望着这些钞票，江书记心里像打翻了五味瓶，不知是啥滋味，革命一辈子，还没见过这么多钱呢！

他想起了老伴儿女，你们不让我响应号召买股票，这下好了，你们看我响应号召发财了！一转念：不对，股票怎么有这么大的魔力，让人一下变成富翁？它是不是也能让人顷刻之间倾家荡产呢？可怕！可怕！再一转念，他又把功劳归于党，看来还是社会主义好，还是共产党好。这钱，得再用来支持社会主义建设。于是，他毫不犹豫地用这些钱又买了发展银行的股票，所不同的是，此时的发展股已被拆股，一股被拆成20股，每股面值1元，江书记以每股3.5元买进了170000股，成了股市大户。

1990年5月，深圳股市燥热起来，这阶段人们感兴趣的已不再是股息了，而是天天拉大、时时上涨的差价收入。这时，江书记似乎从这股热浪中感觉到了危险，以19元左右的价格抛出了手中所有的发展股，将股票变成了218万元现金。

江书记炒股(确切地说，应该是买卖股票)的经过，实际上就是中国股市发展初期的缩影，典型地反映了这一阶段发运气财的特点。

在中国股市的疯涨阶段，确实有不少人发了。这些人绝大部分是没有文化、没知识的，这也许印证了那句"无知者最无畏"的至理名言。

正是因为这些人的无知，他们也就没有一般知识分子、行政干部的瞻前顾后，才会"歪打正着"地发了。据说深圳发展银行1987年4月首发股票时，买股票的有很大一部分是农民。这些人是股市中的幸运儿，他们财运好得叫人羡慕甚至嫉妒。

仅靠运气就能发财这是80年代中国股市的特殊产物，是股市不健全的表现。90年代乃至以后的中国股市，要发财，仅凭运气

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是远远不够的。

江书记在股市上把2万元变成218万元的经过,还揭示出了股市炒作中的一项基本要诀:见好就收。

股市忌贪,江书记以19元面值的价格抛股,这并不是当时的最高价。可最高价,最低价谁又能事先知道呢?股市之所以魅力无穷,也许就正因为它的不可捉摸。

江书记虽不懂其理,但他知道有赚就行,有赚就抛,所以他发了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# “搜市”高手

上海，中国经济重镇，金融中心。

上海，中国股票的发源地，早在1905年，国人发行的股票就开始在上海流通。如果按地域划分，问中国人中谁最熟悉股票，毫无疑问，应当首推上海人。

昔日上海滩之所以被称为冒险家的乐园，不可否认，股市的豪赌使人顷刻巨富是重要原因之一。类似《子夜》中茅盾笔下旧上海交易所的多、空头互搏，中、小股民遭殃的情景，对老上海人来说，恐怕也还没有完全淡忘。

按理而论，当股票从中国大陆消失30多年后重又出现，反应最强烈、最积极的应当是上海人。但事实却恰恰相反，当股票重新在上海公开露面后，它被上海阿拉整整冷落了6年。

上海股票上市是比较早的。1984年11月，上海飞乐音响首家发行股票，其间，陆陆续续又有几只股票发行，到1988年3月豫园商城上市为止，上海股市上已经有了7只股票。

但人们对这种久违了的（或者是新鲜的）东西并没有表现出应有的热情，股票交易清淡，成交极少，股票市价低于其实际资产。

上海人在忙别的事，没有谁把心思放在股票上，在匆匆忙忙赶路时，很少有人肯驻足来端详一下股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到1989年11月,7只股票中已有4只跌破了面值。这大概是始作俑者谁也没有料到的事。

与此同时,南方的深圳股市却是另外一番景象。1987年5月,深圳发展银行发行股票,虽然也曾遭受冷落,但不久就走出了低谷,步步攀高。到1989年底,在上海股票跌破面值的时候,深圳的股价却已经涨了数倍。

沪深两市,情况两样,应当说,这是两地不同的人文经济条件在股市初期的必然结果。

从人群心理来说,深圳是新兴城市,外来人口多,而在外来人中又以年轻人居多,他们思想激进,敢于冒险,愿意进行股票投资。而上海人精明谨慎,特别是祖居上海的上海人,脑子里还有旧中国股市风波的阴影,谈股色变,不敢贸然入市。

另外,从股市本身来说,深圳地处特区,在税收等各方面都享有优惠政策,公司税收负担比上海轻,也就能够给股民较高的回报,对股民有较大的吸引力,而上海作为我国的工业基地,是国家税收的重要来源,上市公司不可能给股民以较高的股息,因而缺乏吸引力。

当然,深圳人均年收入远比上海人高,这也是造成两市不同情况的原因之一。

深圳特定的人文经济条件滋润着股市,股市越来越红火。1990年初,深圳出现的股票热终于震动了全国,引起了人们对股票的关注。得风气之先者纷纷携款南下。

但从深圳股市撤出的一批股票倒爷,却把眼光转向了上海股市。他们得知,上海有8亿多国库券本息将开始兑现,这一笔游资若转向股市,股价岂会不涨！于是,他们携带24亿巨款,千里东进,长途奔袭上海。

这批深圳客大多在股市摸爬滚打过多个回合,精通炒买炒卖,他们把上海股市炒热的目的与上海本地炒手的想法不谋而合,华

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

东、华南两路大军大会师，强龙地头蛇混杂大携手，一番炒作过后，上海股市改观。

股票成了上海人的热门话题，谁谁买股票发了财的消息一天不知道要传出多少。

发财致富这个中国人千百年向往追求的目标一下变得是那么的清晰具体——道路就在股市，赵公元帅就是股票。股票一夜之间受到了人们的青睐，成了人们争相追逐的猎物，越来越多的人加入炒股大军，涌向股市。

上海滩上倒卖进口限额，炒外汇、贩外烟的老客、暴发的个体户更是一马当先，抢购股票。上海股市一时洛阳纸贵，本就为数不多的股票现在成了杯水车薪，供不应求，越来越紧俏。持股者则奇货可居，惜售如金，更加剧了股市的供求矛盾。

7 月初，股价急剧爬升。

面对突飞猛进的股价，为了防止暴涨暴跌，7 月晚些时候，中国人民银行作出规定，每天股价涨跌幅度不得超过前一日股价的 3%。但是，冷寂了 6 年方才苏醒的上海股市，早已憋足了劲，借着外埠资金大量涌入，这支兴奋剂带来的强有力的刺激，股价仍然是有升无跌。到 9 月底，平均股价已上涨了整整 3 倍，而柜台上股价每天以 3%的幅度上涨，但是有行无市，无人卖出。

千里迢迢，风尘仆仆的深圳炒家不甘心空手而归，于是聘请“地头蛇”协助四下搜揽股票，进行黑市交易。

李平就是这伙奔袭上海的深圳客之一。

李平成为股客而终于发迹，追根溯源，得归功于他那来自内地小县城的母亲。

从计划经济物资匮乏的年代生活过来的老太太养成了一个习惯，喜欢凑排队的热闹。每次上街，见队就排，排上再说。她有她的一套理论，没用的、不好的东西不会有人排队，有人排队就一定是有用的，好的东西。李平说过她好多次，现在是 80 年代了，又是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在深圳,先看看是什么再排队也不迟,但老太太不听,照样我行我素。

一次,老太太上街,见有人排队,她又习惯性地站在了后面,等快排到自己面前才知道是买股票,她不知道股票是什么,但知道有人排队买的就是好的,于是给儿子打电话让赶快送钱来,一下买了3000股。

李平就凭着这几张股票,也凭着他在大学学的金融知识,进入股市,很快发了,成为股市大户。

1990年五六月份,深圳市政府连续采取措施整顿股市,李平觉得,深圳对他来说,机会不多了。于是,他也看上了上海,携带148万巨款转战上海,实行战略大转移。148万,取其“一次发”、“一世发”之意。

一到上海,李平就给事先联系好的上海同学挂电话,约他到自己住的浦江饭店见面。寒暄过后,李平引入了正题:“我托你帮忙的事,办得怎样了?”

“我认识一个‘黄牛’,本事大得不得了,只要是有股票的地方,就有他的手下,就能弄到股票。”

“那好,你赶快通知他,晚上见面。”李平急不可待。

晚上,“黄牛”依约来到了李平的房间。两人就股票的收购价格及回扣等问题进行了一番讨价还价,很快达成协议。

李平抑制住内心的喜悦,交代“黄牛”:“一周的时间,每天下午4点来我这里,我们一手交钱,一手交货,我这里都是现款,并且是大面额的,清点起来一点也不麻烦。”末了,李平又补充了一句,“我这次来上海,就是收购股票,有多少收多少,越多越好。”

第二天,证券“黄牛”发动他的手下,到处搜罗股票,尤其是几个工厂。他们收购的价格,均是面值的二三倍。有股票的人都乐意以“高价”将手中的股票卖给他们。偶尔碰上几个“舍不得”的,他们便运用三寸不烂之舌:“老兄,你也不想想,股票放在手边,是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

死钱,现在我用高出二三倍的钱收购,老兄,你赚了、发了。再说,我们也是受人之托,只能赚一点'佣金'"。

深圳的其他证券倒爷和李平一样,都是利用上海证券"黄牛"大肆收购股票,短短的时间内,把上海市民手中的股票搜走了1/8强。

1990年7月中旬,国务院正式批准成立上海证券交易所。

该所定于1990年12月正式开业的消息大大消除了持股人心中的疑虑,增强了投资者信心,同时又像当头一棒,把上海股民打醒了。等他们猛醒过来,才发觉自己被人用100元、150元买去的股票,现在涨到了200元,甚至300元。

1990年7月23日,静安指数升到127的历史第三高点,这次高点与上两次高点形成的原因有很大不同。上两次高点的形成都是由于年终分红的刺激,而这次高点的形成却是被市场的强烈需求驱动的。它标志着上海股市由此走出了低谷,结束了6年来徘徊不前的状况,进入了热市。

上海股市由冷变热的原因很多,如:进入90年代后,国内政治形势稳定,经过治理整顿,国民经济平稳回升,产业结构趋于合理,市场物价得到控制。同时,浦东开发区对外开放,也再次表明了中央坚持改革开放的决心,展现了上海经济的良好前景。

再者,近几年,国家逐渐放松银根,调低存贷款利率,国库券收益率也逐渐下降,从而增强了股票投资的相对吸引力。此外,上海股票的供应量太小,上海市储蓄存款有500亿元,相当于深圳的10倍,但上海市仅有面值7662.5万元的7种股票,只相当于深圳股票总面值29337万元的35.9%,远不能满足日益增长的股票需求。

但不可否认的是深圳倒爷的24亿巨款,所起的作用是巨大的,它像一只无形的手,把上海股市启动了。这就是所谓的"资金漏斗"效应。

由于上海股价的长期偏低,而深圳股价却已偏高,因而诱使外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地资金从深圳转向上海，有了这24亿巨款的“启市”，1990年8月，上海股市开始大幅度上涨。到8月中旬，静安股价指数上涨到183.15，比7月中旬上涨68%。1990年10月，上海股价又比8月初平均上涨了41.7%。1990年12月19日，上海证券交易所正式开业，标志着上海股市翻开了崭新的一页。有了证券交易所，股票的黑市买卖不攻自破，证券“黄牛”们也“失业”了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股海生死恋

陈建国炒股与别人有两处不同的地方。

一是他只炒东北板块的股票，这当然与他是东北人有关。人前人后，只要是说起了股票，他就会为东北股作上一番宣传，股本小，流通盘小，业绩优良，炒作题材多，"嘿，东北股，东北虎嘛！"事实上，他在东北板块的股票上，也确实是春风得意，连连得手，虽不能说是发了财，但赚的绝对在五位数上。

东北股中，陈建国特别偏爱辽物资。当初，辽物资发行股票，他千方百计托人买到了 2000 股，上市后抛出，赚了几千块钱。以后，他几次进出辽物资，都是一路凯歌还。辽物资是他进入股市的第一张门票，是他踏上致富路的第一份通行证，他自然情有独钟，特别倾心于辽物资。

每天看行情，他都要特别留意辽物资的市场变化，关心辽物资的财务指标。准确的说，他看好东北板块的股票，实际上是由于钟情于辽物资，爱屋及乌的结果。

陈建国炒股与别人不同的第二点是他不仅仅是炒股，他还在通过炒股来理解人生、理解社会、理解自己。

他认为，股市是一个大竞技场，每个人都可以在这个场上显露

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己的身手，但这个竞技场又不同于一般竞技场，场上并没有明确的竞争对手。因此，上场竞赛的人除开自己要身手不凡外，还要善于动脑筋，要能凭自己的学识、才华和智慧去判断对手是谁，去预测可能出现的变化。这是一种极富挑战性的事情。

所谓的运筹帷幄之中而决胜千里之外，这曾使无数人神往而又不能去体验；炒股却为每个人都提供了体验这种大将风度的机会，并且把这种体验和钱口袋连在一起，使精神上的愉悦自得转化为物质上的兴奋满足，这就更使炒股具有了吸引力，更能让人入迷着魔。

人们在股市里滚打，有成功、顺利、喜悦，也有失败、挫折、痛苦。股市犹如人生课堂，将人生五味浓缩在一起，又放大凸现出来细细的咀嚼，慢慢地品味，你会获得对人生、对社会乃至对自己认识的升华。

所以，陈建国在炒股上爱琢磨。股市上有什么风，他就要推究一番，这阵风会引起什么浪；股市上有什么浪，他少不了要研究一下，是什么风掀起了这股浪。

现在，又到了陈建国大费脑筋琢磨的时候了。

1998 年初，随着 1997 年年报的公布，一部分上市公司受到了特别处理。沪深证券交易所股票上市规则第九章“上市公司状况异常期间的特别处理”规定，当上市公司出现财务状况或其他状况异常，导致投资者对该公司前景难以判定，而可能损害投资者权益的时候，交易所可以对其股票交易实行特别处理。所谓“财务状况异常”是指公司连续两年亏损或每股净资产低于股票面值；“其他状况异常”是指自然灾害、重大事故等导致公司生产经营活动基本中止，以及公司涉及赔偿金额可能超过本公司净资产的诉讼等情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“特别处理”包括公司股票日涨跌幅限制为5%，中期报告必须经过审计，股票行情显示以ST作特别提示。

不幸的是，陈建国钟爱的辽物资也在特别处理之列，他被套住了。

以往他想起辽物资，就像想起自己温柔贤惠的妻子一样，充满柔情；一说起辽物资，就像说起自己聪明懂事的儿子一样，充满自豪。

他对辽物资一往情深，可辽物资对他呢？连续亏损两年，特别是1997年出现巨额亏损，公司对投资者不但没有丝毫歉意，相反倒把责任全部推给市场，让股东来承担公司的风险。面对这样的上市公司，他心寒了。买错了票、上错了船的后悔，被欺骗、被背叛的悲哀，恨铁不成钢的气愤，混杂在一起，他说不出是什么滋味。

他想不通，为什么上市公司是这么一副萎靡不振的模样。辽物资不行，但其他的上市公司，也好不到哪里去。尽管从整体上来看，上市公司的业绩有所提高，但亏损也在提高。亏损公司的数量在增加，亏损款也在增加。亏损公司中，有的是连续亏损，有的是首次加入亏损行列，还有的是上市不久就出现巨额亏损。另外一些公司，每股收益不过0.001元左右，说是微利，实际上离亏损也仅仅就是一纸之隔。

他开始琢磨造成上市公司亏损面扩大的原因。

平时就爱琢磨的习惯帮了他的大忙，今天抄个资料，明天贴个剪报，日积月累，家里的各种文字材料还真不少。他一边整理，一边琢磨，慢慢地悟出了一些门道。

从国家的经济大环境上来看，目前，我国已进入买方市场，产品供过于求和供求平衡的占94%，因此产品库存积压现象十分严重。而受供求关系的影响，行业之间的利润又有很大的距离，从各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司的年报可以看出，具有成长性和高收益的行业板块是酒类和高科技板块，其次是电力和公用事业，然后是医药、旅游和纺织，最后才是商业、建材、机械、冶金等行业。在这种环境中，辽物资的亏损就不足为奇了。辽物资是由一家老企业改制而成的上市公司，人员多，包袱重，近几年，公司经营的钢材、有色金属价格疲软，市场需求不大，竞争无序，公司商品销售下降，存货大量增加，价格又高于市场价，造成公司利润严重下降。但公司在钢材市场价格下跌时，没有及时加大存货的销售力度，仍然等人上市，这显然是属于公司管理混乱、信息不灵、决策失误的问题。如果公司加强内部管理、苦练内功，应该还是能避免亏损的。像这种由于管理不同而带来不同效益的例子实在是太多了。

看到了这一点，陈建国的情绪平静了下来，并且不但平静下来，而且还看到了希望，看到了股市的成熟，看到了辽物资的前途。

曾几何时，公司年报一出，愈是亏损的公司愈是得到投机者的青睐。因为亏损消息一明朗，大量割肉盘、平仓盘倾巢而出，使得原来苦于吸不到低价位筹码的庄家坐得良机。他们吸足筹码后肆意拉抬价位，吸引市场上的散户跟风。

以往由于对这类亏损公司的股票交易没有实行限制措施，这些亏损公司的股票在投机者的操纵下，俨然成了行空天马般的庄家股，价格翻手为云，覆手为雨，使大中小股民特别是信奉长期投资理念的股民吃亏上当，愤愤不平，扭曲了人们的投资理念和投资行为。

而那些亏损的上市公司因没有本公司股票下跌而感觉到的来自市场方面的压力，不以亏损为耻，丧失了扭亏为盈，奋发进取的动力和压力，公司仍然亏损。

现在规定，将那些连续亏损或净资产低于股票面值的上市公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司的股票交易打入“另册”，这一举措，是政府对亏损公司股票的特别关照，也是对股民的特别提示。它为市场交易指明了方向，有利于鼓励投资者投资绩优股、高成长股，同时也在警告和鞭策亏损及业绩差的上市公司，促使它们卧薪尝胆，发奋图强，珍惜自身作为上市公司的品牌优势，力求给股东最大的回报，使公司走上良性循环的发展之路。

“会好的，辽物资会好起来的！”想通了的陈建国又恢复了往日的乐观和自信。可没想通的妻子不干，看着每况愈下的股价，整天念念叨叨。陈建国开始还没什么，可妻子天天在耳边嘀嘀咕咕，吵得他心烦意乱，他决定要教育教育她。

“既然我已经买了辽物资，我就不会随便出货，特别是在套牢的时候。理由？你问理由，”抓住妻子又跟他唠叨的机会，陈建国开始进行教育了，“这个道理很简单，就像我既然娶了你作老婆，就要一辈子对你好，特别是在你遇到什么困难的时候。”

“这……？”妻子被他这番道理弄得哭笑不得，“这是哪跟哪呀！这根本就是不相干的两回事。”

“怎么是不相干呢？你没听说过‘选股如选妻’？”陈建国大摇其头，“这可是台湾股市高手张子露的股票经。他在股市上滚了40多年，素有股市长青树、不倒翁之称。他老先生介绍他在股市立于不败的原因，就在于是以选妻的态度来选股。像选妻子一样，选股一要外表美丽，公司的公众形象一定要好；二要内具贤惠，公司营运展望一定要好；三要身体健康，公司的体制一定要健全。一家公司如果具备了这三点，再加上它的股利比银行利息高，投资这家公司就是值得的。再说，辽物资上市后，1994、1995年的业绩都还可以，让我们从它身上赚了好几次，现在它有了困难，我们是不是该帮它一回？我相信它还会好起来的。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

陈建国胡搅蛮缠一大套，妻子拗不过他，只有任他了。

时间进入1998年7月，ST板块出现了新的情况，ST海虹开始表现异常。7月16日，ST海虹刊登重大事项公告，称该公司部分财产已被海南省中级人民法院查封。这个消息对目前经营环境非常严峻的ST海虹来说绝对称不上利好，但消息公布后，股价不跌反涨。7月22日，ST海虹因为股价连续3天涨停而发布公告停牌半天，下午复牌后继续涨停。

陈建国看到了ST板块的一丝曙光。他看资料、翻报纸、向有关人士请教，几天来忙得不亦乐乎。最后他终于明白了：第一，从技术面看，该股从16元左右的高位受利空困扰一路跌至5.6元，已严重超跌，查封部分财产的利息只不过给股票带来最后一跌，利空出尽，大家包袱也放尽，正好轻装上阵。第二，海南省政府不希望第一个被摘牌的公司出在海南，因此保“壳”之战势必要打。政府肯定会采取措施，通过重组让实力雄厚的大公司注入优质资产。第三，不排除一些先知先觉者已嗅到了ST海虹资产重组方面的气息，急于吃货而仓促拉抬。陈建国敏锐的意识到，这是一个信号，表明不少ST公司确实已濒临绝境，要么摘牌下市，要么脱胎换骨重组，此外别无出路。这正是ST板块的炒作题材。

ST板块有戏了，辽物资有戏了。

ST板块果然来戏了。8月18日，深沪股市见底反弹，近期遇到了短线获利浮码和上档解套盘的两面夹击，开始显得徘徊不定，犹豫不决，而前期的热门高科技、酒类、电力、公用事业等板块在各领风骚数日之后，都开始趋于平静，甚至出现了疲惫不堪、江河日下的品种。唯有前期被人们喻为“丑小鸭”的ST板块傲气凛然，独步市场，越走越劲，形成了一道亮丽的风景线。如ST粤海发、ST华源、ST吉诺尔、ST北旅、ST英达都涨势惊人，尤其是ST吉诺尔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

连续几个涨停，升幅近 70%。ST 公司已有 7 家实现赢利，6 家减亏。如 ST 粤海发在深粤海入主后，清理不良资产，注入优质资产获得成功，由去年同期的亏损 1932 万元一跃而为盈利 3037 万元，净资产收益率达 43.13%，步入绩优股的行列。

什么时候，ST 辽物资也能像 ST 粤海发这样扭亏增盈，像 ST 吉诺尔这样连连上涨呢，陈建国在期盼。

他期盼着地方政府出面拯救 ST 公司，更期盼着辽宁省政府组织 ST 辽物资的资产重组，并给出优惠的政策。如果说，对这些公司实施特别处理是证监会、证交所的特别关照的话，那么，要取消特别处理，则需要公司所在地政府的特别关照，只要政府把特别的"爱"给特别的"股"，下决心拯救 ST 公司，这些公司就有希望走出困境，重现生机。而我们股东，也会因为把特别的爱给了特别的股，而得到特别的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市套牢味谁知

某市的股市沙龙。

这天又是股市沙龙每周一次的例会。和往常一样，沙龙里座无虚席，男男女女，济济一堂。会议开始，本市的几位著名股评家一一登台亮相，为股民解盘、荐股。台上的滔滔不绝，侃侃而谈，台下的聚精会神，频频点头。接着，主持人宣布由股评家答股民问。会场上顿时活跃起来。

在场的几位股评家都是本市的公众人物，股民或是在电视上见过他们的光辉形象，或是在有关报刊上拜读过他们的大作，谁优谁劣，孰灵孰不灵，各人自有看法。选定自己最信赖的股评家，股民们纷纷指名道姓，提出问题。

"请问，你怎样看待套牢?"一位中年股民指定本市最负盛名的股评家谈谈看法。

"套牢是股市中常有的事，"股评家沉吟了一下，"大概也是在座各位都经历过的。可以说，没经过股灾的股市不理智，而没经过套牢的股民也无法成熟。这样吧，反正现在还有时间，是不是就套牢的问题大家来讨论讨论，都讲讲自己对套牢的看法？大家说，好不好?"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与会者一致同意，进股市的人谁都不想被套，但谁又都被套过，谁都想多知道一些解套的方法。于是，有了以下的故事……

**股民甲的故事：追涨引起的套牢**

我套得最深的一次是 1996 年底。

大家都知道，这年中国股市继两年熊市后，终于得到了解脱，开始逐步回升，10 月以后出现暴涨，成交量剧增。据事后有关部门统计，从 4 月 1 日到 12 月 9 日，上海综合指数涨幅达 120%，深证成份指数涨幅达 340%，市盈率高达 4050 倍，换手率则是发达国家的 10 倍。如此疯狂的股市引诱着人们发疯，我也疯了。认为股市既然在涨，那我就应该追。不是都说买涨不买跌吗？于是我拼命地追涨。当时我选中了深宝安，一直盯了它个把月，9 月份宝安是 5 块多，10 月份就涨到了 6 块多，我想等它跌一点买进，就等了下去。

不料等到了 11 月份，它不仅没下跌，反而涨到了 8 块多，这时我的感觉是酸溜溜的，既后悔没有早点买进，又心有侥幸的盼它再跌到 6 块多，但是深宝安不但不跌，反而还涨，涨到了 9 块多。

这让我失望了，对自己没能在 7 块多买进感到后悔莫及，恨死了自己。宝安还在涨，竟然涨到了 10 块多，我简直气得要命，每天都埋怨这只股票，诅咒它快点跌，最好是跌下去永远翻不了身。

当股价从 10 块多涨到 11 块多的时候，我的情绪已接近变态，整天心神不宁，凡是有关深宝安的消息我都不敢听，不敢看。

但是，说也奇怪，当深宝安从 11 块多涨到 12 块多时，我对它的态度竟来了一个 180℃的大转弯，我不但不再生气，不再懊悔，反而觉得它本来就值这个价，并且应当还有上涨的潜力。我突然觉得机不可失，时不再来，我告诉自己，就算是抢个短线，也能赚个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二三块钱，更何况它或许还能涨到20多块呢?！于是，我在12块多的价位买进了宝安，结果是12块多已是它的顶峰，我被套牢了。这一套就是半年多，到了1997年6月，深宝安还是毫无起色，总是在五六元的价位上徘徊。我不想再等了，终于割肉抛了它。

**股民乙的故事:涨跌停板与套牢**

正像刚才这位朋友所说，套牢一般都是追涨的结果。

这也难怪，当股市处于疯涨期中，当人们都看好某种股票时，一个人是很难抵挡得住这种诱惑的。但除此之外，我国还有一种具有中国特色的套牢，也就是由涨跌停板引起的套牢。说这种套牢具中国特色，是因为涨跌停板虽然并不是中国的发明，但国外一般都不轻易使用，只是一种非常状况下的短期应急措施。

我国实行涨跌停板已经有两次。第一次是1990年7月，当时的规定是深市限涨1%，跌5%，沪市限涨3%。可是这一次的涨跌停板制度不但没有收到应有的效果，反而起了相反的作用。它不仅激发了持股人的逆反心理，造成供求关系往一边倒的现象，而且还强化了欲购者的预期心理。

因为对一般商品而言，价格上涨会抑制买方，使需求相对减少;但股票是一种特殊商品，人们买股票不是为消费，而是期望它能带来收益。

政府控制涨幅是因为股票在大涨，但在求购者看来却是越是大涨就越说明股票有收益，求购心理也就越加迫切。再加上当时交易场所不规范，可以柜台外交易，市面上的股票供应量又偏少，于是黑市猖獗，涨跌停板制根本管不了。因此，这次涨跌停板制的实施可以说是失败的。深圳实行了5个多月后便完全放开了股价，而上海则更是形同虚设，不了了之。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二次实行涨跌停板是1996年年底。这次由于有一系列规范措施的配合,再加上股市不断扩容,因而起到了应有的作用。

我正好赶上了第二次涨跌停板的时候。

1996年12月,正是股市大涨时期,我大量吃进了深发展,哪料到没几天,《人民日报》发表了《正确认识当前股票市场》的特约评论员文章,全面系统的分析了我国股市的现状,在肯定我国股市成绩的同时也指出了存在的问题,强调要防止股市过热,股市暴涨暴跌都将对广大投资者和社会造成危害。与此同时,国家计委和国务院证券委公布了1997年新股发行规模为100亿元,这比1996年的50亿增加了一倍。也就是在这个时候,沪深证券交易所宣布两市实行幅度为10%的涨跌停板制度。

这样一来,从12月16日至12月20日,仅一星期的时间,中国股市便再一次创下了它的暴跌之最。上证综合指数从1100点跌至880点,深证成份指数从4200点跌至3100点。

这真是个不堪回首的"黑色星期"呀!我就这样被套牢了,而且套得紧紧的,动都不能动。

**股民丙的故事:解套有妙方**

中国股市的套牢主要是多头套牢,不管是由追涨引起的,还是由涨跌停板导致的,归根结底,都是股民对股市风险认识不足的结果。

一入股市,利令智昏,满脑袋想的都是如何赚钱,如何多赚钱,根本不去想如何少赚点。一旦被套之后,很多人又焦燥不安,沉不住气,为了早点从套中逃出来,有的甚至不惜割肉断头,低价抛售。

在我看来,套是一定要解的,但割肉却不可取。世界上没有解不开的疙瘩,也没有解不开的套。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据我的体会，解套我认为有这样三种方法比较好，大家可以参考参考。

一种方法叫及时出货法。

这种方法运用的关键，全在一个出货的及时性，也就是当手中股票的价位开始下跌的时候，我们就马上抛掉，以停止损失。或者，我们在买进股票的时候，就根据股市行情和自己的资金实力，预先确定一个界限点，如果股票价位跌到这个界限点，毫不犹豫，立即出货。

及时出货法虽然比较保守，但却比较安全，投资者虽然有损失，但却可以减少损失，或把损失控制在一个自己能接受的范围内。

这种方法和盲目割肉出货的方法不同，就在于它是一种化被动为主动的积极行为。

被套了，这是被动，但马上出货或预定范围内出货，这是有意识、有计划的自觉行为，使自己在损失不大，还没有套紧时就从包围圈中跳出来，这样就掌握了主动，能够根据行情变化，及时进货。

所以，有很多股市老手经常把这种方法和拔档子方法结合起来运用，也就是先停损了结，然后在价格下跌中低价买进，再在反弹中抛出，减轻或轧平上档解档的损失。这也就是我们通常所说的抢帽子，抢得好，效果显著，甚至有时还会略有盈余。

另外，在国外还有一种停止损失委托的方法，投资者为了保障既得利益，防止损失或损失扩大，往往向股票经纪人发出反向附加委托。

这一点，在座的朋友们可能不太清楚。

举个例吧。假设我想买进上海石化，于是就以每股 4.50 元的价格向经纪人发出买进委托，但是我又担心买进后会跌，被套住，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于是又向经纪人发出卖出委托，指定他在上海石化跌到4.20元时立即抛出。这样，我每股可能损失0.30元，当然这里没有计算佣金、税金，但也仅仅只是0.30元。这种方法，在本质上来说，也就是我刚才说的在买进时就预先确定止跌点的做法，只不过不是由自己直接去操作罢了。

目前，停止损失委托在我国还没有使用，原因是还没有股票经纪人，一旦股市中出现了经纪人，我想，这种委托方式肯定会被采用的，因为它可以免去投资者天天跑股市的麻烦，为投资者节省出大量时间和精力去做其他的事。

第二方法叫匀低成本法，也就是买平均低。

根据我的体会，这种方法有一定的风险，但也有一定的赚头，这大概也就是我们平常说的风险和机遇并存吧。

要想成功运用这种方法，关键在于把握要领，灵活操作。具体地说，也就是逢低吸纳，并且可以随股价的不断下跌在不同的价位买进，不断摊低进货成本。这样，只要股市一有反弹，就可以随时出货，用不着苦苦吊在一棵树上，非得等到股价回升到被套的价位时才能解套。说到这里，各位大概都不难看出，匀低成本法通过摊低进货成本来解套，这实际上是通过在低价位上不断增加投资总量来降低高价位上股票的单位成本，它取的是这种股票的高低价格的平均值。因此，从股票的单位成本上来说，比被套时的高价是低了，但从被套的资金总量上来说，却是增加了。这就是我刚才说的采用这种方法的风险，搞得不好，会越套越多，越套越牢。也正因为这样，这种方法一定要操作得当，千万不能被赌性迷惑。

在股市滚的人都有体会，炒股从某种意义上来说，就是一种“赌博”，一种可以有利国计民生的公开、公正、公平的“赌博”。

炒股的人都在赌，只不过有的对赌的结果看得重一些，有的看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得轻一些，但是一旦加码赌博，对结果就不能不看重了，这样也就容易激发赌性，容易犯错。

大家不知道有没有这样的体会，在股市上，当自己第一次决策错误的时候，如果不能及时纠正，反而继续加深错误，这时就会由于心痛亏本而产生急于扳本的心理，导致一而再、再而三的继续追加，如果仍然不能扳本，就会产生破罐子破摔的赌徒心理，这样便会愈发不可收拾。

所以，我们在使用匀低成本法时，一定要冷静，审时度势，在股市下跌时期不会太长的情况下使用这种方法才有成效。如果估计错误，股市熊市时间长，就一定要掌握分寸，及时停止使用这种方法，千万不可被赌徒心理左右。

一种方法叫守股待涨法。

前人有两句诗，一句叫"咬定青山不放松"，另一句叫"任尔东西南北风"，我觉得这很形象地说出了守股待涨法的精髓，也就是不管外界形势如何变化，一门心思，死死抱住股票，不到解套不松手。

很明显，采用守股待涨法，一定要耐得寂寞，要沉得住气，一句话，要能忍，会忍。我觉得，这个忍是至关重要的。俗话说，忍字头上一把刀，可见人们对忍的难度有很深刻的认识。被套了，心急如焚，火煎火燎，在这种心境中要忍，不仅要能经受一时之痛，还要能经受长期之痛，心理承受能力稍差一点，就会忍不住，就会长痛不如短痛的割肉抛售，一走了之。

但是，股市中的股民都不是参禅的大和尚，不可能四大皆空，心如止水，因此，要能忍，就先要会忍，要讲究一些忍的方法。在这点上，我认为可以注意以下两个方面。

首先，必须在资金上面给自己留下回旋的余地，也就是说，在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看好股市的情况下，不要把资金全部投入，将力量一次用完，以免被套之后，因急于用钱而又无钱可用，不得不割肉。其次，对于股市大势而言，不要盲目地追涨避跌，更不要受股市气氛的影响。这一点，有专家提出了"违反自我意志买卖法"，当你忍不住要卖股票的时候，务必填买进委托书，当你忍不住要买进的时候，赶快填卖出委托书。

也有人指出被套之后，应该少去股市，因为股市中有一种能够左右投资者行为的氛围，产生气氛效应，使投资者不由自主的做出蠢事。

这三种方法，一曰及时出货，二曰匀低成本，三曰守股待涨，是我在股市中摸爬滚打了好几年，在套牢中苦苦挣扎了好几个月，才悟出来的。特"贡献"出来，供朋友们参考。

**股评专家的话：套牢并不可怕**

刚才三位朋友各自讲了套牢的经历，都知道套牢的滋味不好受。其实，套牢并不可怕。因为：

第一，上升是股市的基本规律之一，股市上不存在不可逾越的高峰，对于这一点美国股市与香港股市做出了很好的证明。

先看美国华尔街股市，1987 年 10 月 19 日"黑色星期一"，道·琼斯股价指数收市为 1738.81 点，到目前（1998 年 10 月底）已是 9000 多点。再看看香港股市：1987 年 10 月 19 日，恒生指数收市为 3362.39 点，到目前已达 10000 多点。就我国股市而言，1996 年深圳股市已突破历史峰位，我们相信上海股市突破历史峰位也将在不久的将来完成。正是由于股市的长期趋势呈上升，所以坚持长期投资的少数股市投资者才是真正的"赢家"。

我们应该把买股票当成是一种长期投资，不要指望它在一两

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年内就有回报。据说，发达国家的百万富翁都是股东。他们并不喜欢将货币存储起来聚沙成塔，而是永不停顿地将资金投入增殖的滚雪球运动。除了扩大再生产之外，投资股市便是使亿万富翁锦上添花的最佳手段。

比如大家都熟悉的因发明磁芯存储器而闻名于世的美籍华人王安博士，他创立了庞大的王安电脑公司，拥有公司44%的股票，价值8.5亿美元；再比如美国工厂王、航空家、电影制片家霍华德·罗巴德·休斯，在18岁那年，继承了已故父亲公司的3/4股份，价值50万美元，他仅仅用两年的时间就扩展了父亲的公司，在25岁时已经拥有2600万美元的财产。接着，他购买了一家航空公司，并将它发展成著名的美国环球航空公司，到了1966年，他卖掉该公司中属于他的股份，价值已达5亿美元。

当然，话也得说回来，像这样的人在茫茫股海中毕竟是凤毛麟角，大多数投资者很难做到这一点。人生苦短，岁月无情，进行长期投资与人类贪婪的人性是格格不入的，只有极少数人才能战胜自己人性上的弱点。

第二，股市上有时会出现“有心栽花花不发，无心插柳柳成荫”的情况。

有一位台湾股票经纪人曾经讲述了一个令人深思的往事。有一次，许多顾客都看好一家公司的股票，纷纷委托他替他们买进。该股票也的确表现不凡，一路扶摇直上，他的顾客又纷纷委托他卖出，最低的是11元，最高的为20元，距买进不到3个月，所有的人都卖光了，他自然也就不再注意这种股票了。两年后，突然有个久未联系的客户打电话给经纪人，说他手中还有300股这种股票，要经纪人立刻替他抛掉，经纪人一查价格，简直不敢相信自己的眼睛，原来这种股票的价格已涨到240多元。于是，经纪人好奇地问

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那位顾客,怎么有这等耐性熬到现在才卖,顾客告诉经纪人说,他买了这种股票之后就出国了,回国后也没有记起这件事,直到最近清理文件,才发现自己居然还拥有这种股票。

因此,在我看来,套牢并不可怕,不仅如此,它还能变坏事为好事,促使你定下心来,进行理性投资,作真正的股民,并进而作真正的赢家。

聚会结束了,股民们三三两两从沙龙里出来,很快消失在街道上的人流里。再相见的时间,当是下周的沙龙聚会。经过新一周的股市厮杀,谁知他们对套牢又会生出些什么样的感悟?但不管这些感悟如何,有一点似乎是可以肯定的,那就是:套牢正未有穷期,股民仍须努力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 总理来到证交所

在新中国的历史上，有这样醒目的记录：有两位总理先后去过证券交易所，他们是李鹏和朱镕基，去的都是上海证券交易所。

上海黄浦江畔的外滩，有一座矗立了130年的英式大厦浦江饭店。新中国第一家证券交易所——上海证券交易所就设在饭店一楼。尽管作为现代金融业“巨子”的证券交易所，在新中国只是“新生儿”。但在1990年12月19日，当上海证券交易所敲响第一声开市锣后，这里就成了海内外人士瞩目的场所。

1991年11月21日上午，正在上海考察工作的国务院总理李鹏一行来到交易所，一睹交易场景。

沿着红地毯拾级而上，便是近500平方米的证券交易大厅。大厅内灯光明亮柔和，紫红色地毯使大厅更显得豪华，只见大厅中46张双人的经纪人席位排成凹字形，每张桌上都整齐地配着一台小型电脑，两架红白分明的电话机。大厅中央是两个椭圆形柜台，这是交易所中介经纪人的席位，大厅正面墙上是一块长4.7米、宽2.7米的大型电子显示屏，正不停地闪烁出红、绿、黄三色数字，向经纪人报告着各种证券市价。

上海证券交易所理事长李祥瑞告诉李鹏总理，交易所开张不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到1年,运行正常,交易规模正逐步扩大,李鹏总理边看边问,看得很专注,问得也很仔细。李祥瑞说:“现在老百姓有这种心态,股票是企业发行的,买了就能赚钱。”李鹏总理说:“这就需要宣传,进行舆论引导,要告诉大家股票交易有起有落,有赚有赔,是有风险的,要让买股票的人具有风险意识。”

望着交易大厅繁忙的景象,李鹏说:“发行证券是筹集资金,活跃金融的一种形式,也是监督企业经营活动的一面‘镜子’。但是,证券交易对我们来说还是个陌生的事物,需要进行试点。要加强宏观的引导与调控,防止可能产生大的投机性和向少数人集中的弊端,防止大起大落、过分背离证券的价值。我们要搞好试点工作,开好头,并不断总结经验,兴利除弊,逐步发展。”

时隔4年,1995年12月19日,时任中共中央政治局常委、国务院副总理的朱镕基又视察了上海证券交易所,他指出:“中国证券市场的发展要强调八个字:法制(加强立法和严格执法),监管(证监会、加强市场监管),自律(证券经纪机构和上市公司要加强自律管理),规范(证券交易所要面向全国、服务全国),使我国证券市场尤其是股票市场走上积极稳妥、健康发展的轨道”。

针对朱镕基总理在证券交易所提出的这八字方针,近几年来,我国政府对股票发行市场与流通市场采取了一系列措施,作了进一步的规范化管理。

首先,就对股票发行市场的规范化管理而言,我国发行股票的主体仅限于股份有限公司,而股份有限公司的股票发行又分为筹资发行和增资发行两种。筹资发行也叫新股的发行,1996年2月,中国证监会对新股发行政策作了进一步的补充规定:即严格控制缩股和慎重、稳妥地逐步解决内部职工股上市流通的问题。

1997年1月,中国证监会又颁布了《股票发行与认购方式的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

暂行规定》,指出我国目前股票的发行与认购方式主要有三种:

一是上网定价方式,即证券主承销商利用证券交易所的交易系统,由主承销商作为证券的唯一"卖方",投资者在规定的时间内,以按指定价格委托买入股票的方式进行股票申购,当有效申购总量大于发行总量时,采用每1000股为一个单位的连续排号摇号中签。

二是全额预缴方式,即金额预缴款,比例配售,余款转存(三个月)或即退。

三是与储蓄存款挂钩方式,即预购者存款入银行确定中签率,通过公开摇号抽签方式决定中签者。

增资发行分为有偿增资与无偿增资。有偿增资即配股,1996年1月,中国证监会发布了《关于1996年上市公司配股工作的通知》。无偿增资分为红利转增资(即股份公司给股东送红股)、积累转增资(即公积金转增股本)。

1996年7月,中国证监会就规范上市公司行为的一系列问题发出通知,其中就有送股和转增股应分项披露,不得统称红股的规定。

其次,就股票流通市场的规范化管理来说,政府规定了股票交易的场所和方式,所有股票的二级市场交易,都必须经过证券交易所进行,任何人不得私下买卖股票,并且只允许做股票的现货交易,不准做信用交易。

再就是实行指定交易制度,指定交易制度是指投资者与某一证券经营机构签订协议后,指定该机构为自己买卖证券的唯一交易点,不得多处开户。我国已从1998年4月1日起全面实行指定交易制度。

同时,为了保持市场稳定,保护广大投资者尤其是中小户投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者的利益，上海、深圳两交易所报经中国证监会同意，决定自1996年12月16日起，对在两所上市和交易的股票实行价格涨跌停板制度，其具体办法为：

在一个交易日内，除上市首日证券外，证券交易价格相对于上一个交易日的价格涨跌幅不得超过10%。同时两所为保证证券市场的“公开、公平、公正”，提高市场透明度，还对A股和基金类证券实行公开信息制度，即在一个交易日内收市价格相对于上个交易日收市价格涨跌幅超过7%的前五种证券（如涨跌幅相同，则按成交金额的大小选取），须公布其所具体涉及的当日交易金额最大的若干家证券营业部或单位的名称及交易金额，其方式为：通过交易所的电子信息网传递到各证券营业部，并由营业部于次日开市前向投资者公布。1998年6月，两所又对股价异常波动的股票做出了临时停牌的规定，如某只股票连续三次涨跌停板，或连续五日列入公开信息或振幅达15%，或成交量连续5日来放大10倍，或证交所认为有其他异常，都得临时停牌。

此外，为了进一步规范市场行为，我国政府还作了如下努力：

规范上市公司，严禁上市公司和国有企业炒作股票；

对1997年度报告显示财务状况异常的上市公司实施股票交易的特殊处理，并在股票名称前冠以“ST”；严禁银行资金进入股市。

在对证券机构的管理方面，颁布了一系列法规条例；再者，中国证监会接收并直接管理沪、深两地证券交易所，同时在两地设立证券监管员办事处；各地人民银行的证券监管职能移交给证管办。1998年7月又颁布《中国证券业协会会员公约》（试行）、《证券从业人员行为守则》（试行），从而使证券商的业务进一步规范。

有了一系列法规条例，就得执行，不执行者，就要受到查处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1997年以来，证监会先后几次查处违规机构和个人，如1997年6月，查处深圳发展银行动用3.11亿资金，违规入市炒作股票，中国工商银行上海分行给海通证券公司拆借透支9.1亿元，给中银证券公司拆借透支63.1亿元；1998年4月，处罚华天集团等违规机构。据查，1996年12月，华天集团及其关联机构集中巨额资金，开立多个股票账户，利用分仓、对敲等手法，制造虚假交易，操纵“华天酒店”股价，获取暴利8400余万元，被罚款500万元，并没收非法收入8400万元；深圳蔚深证券公司为华天集团及其关联机构提供透支4586万元，被罚款100万元，没收42.6万元，此外，中国银行湖南省分行为其贷款炒股，已受到中国人民银行的处罚。有了一系列行规条例，还得有法律。1997年3月修改的新刑法，将扰乱证券交易定为一项罪行，这标志着我国证券市场的法制建设已被提升到一个新的高度。尤其是《证券法》草案再次提请全国人大常委会审议，通过后将使中国证券市场尤其是股票市场迈向法制管理的轨道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 邓小平送给美国客人的礼物

我国股市是党的十一届三中全会以后开始的股份制试验的必然结果。

党的十一届三中全会以后，我国农民积极发展商品生产和商品流通，最初是采用“以资代劳”、“以劳代资”的形式筹集资金，兴办乡镇企业。随后，在党和国家的多次肯定与支持下，逐步发展成以集体经济或联户合作经济为基础的“股份合作制”。

在城市，80年代初，一些企业突破地区、部门和所有制的界限，相继组建各种形式的联合体。在企业之间的横向经济联合中，逐步从单纯的生产技术协作，发展到以资金、技术、设备等方面的投资入股。

1983年，深圳宝安县联合投资公司，在深圳首次公开发行股份证。1984年，北京出现了第一家股份公司天桥百货股份公司，同年11月，上海飞乐音响公司向社会公开发行股票，集资40多万元。

当时，许多市民凌晨3时起，就冒着凛冽的寒风，在静安证券业务部的门口排起了长队，32.5万元的股票不到6个小时就被抢购一空。这是建国以来第一家比较规范的向社会公开发行股票以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

筹集资金的股份有限公司。

1985 年 1 月，上海延中实业股份有限公司向社会公开发行股票 1000 万元。至此，中国股市在上海已具雏形。上海已有两家股票挂牌交易的上市公司。

中国股市的崛起引起了国际金融界的关注。雄踞华尔街金字塔顶端的美国证券交易所董事长约翰·范尔霖先生在北京与邓小平会晤后，第一个愿望就是"看看中国第一家股票市场"。

1986 年 11 月中旬，约翰·范尔霖先生参观了上海证券交易所。他眯起眼睛，打量着这间交易所。营业厅门面狭小，总面积不足 12 平方米，齐胸高的柜台，墙壁上一块一米见方的电子显示屏上显示着标价，只要数十人就能够将这可怜的空间挤满。这就是中国的第一家股票市场。

"您是世界上最大交易所的主席，到世界最小的交易柜台来访问，"中方陪同的话准确、幽默。范尔霖先生没有忘记美利坚祖先 200 年前是聚在华尔街一颗梧桐树下玩股票的历史，他含蓄地笑了："你们比我们开始时的露天交易要好得多。我深信你们的市场会早日发展扩大的"。

在与邓小平会晤时，范尔霖将一枚本公司的徽章送给了邓小平，表示欢迎中国的公司去美国上市，作为回赠，邓小平送给了范尔霖一张飞乐音响股票。

这份礼物，郑重地向全世界表明了中国搞股份制改造创造股份制企业的决心。

股份制是指不同的财产所有者共同出资创建企业的一种财产组织形式。它把企业的财产划分为等额的股份，然后进行"定性"和"定量"。

所谓"定性"，就是明确这些股份归谁所有；所谓"定量"，就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明确谁有多少股。股票持有者(股东)根据所持股份的多少,对股份企业拥有相应的控制权和利益占有权,从而明确了产权关系。

而股份制企业,即股份公司,它是按照股份制组织制度组建的区别于独资企业的企业。

我国的股份公司主要有两种类型:股份有限公司和有限责任公司。

股份有限公司是指注册资本由等额股份构成,通过发行股票筹集资本的企业法人。

有限责任公司是指由两个以上股东共同出资,每个股东以其认缴的出资额对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。我国的股份公司现已有1万多家,其中700多家是上市公司。

我国之所以要搞股份制,是因为股份制有以下优势:

一是有利于筹集资金。把分散的个别资本集中为巨额的社会资本,有利于把居民手中的消费资金转化为生产发展资金,解决了企业发展资金不足的问题。

二是有利于政企分开,实行两权分离。由于股份制企业不是单一的国家所有制,这一方面使政府对企业的直接干预失去了依据,另一方面,股份制企业使企业具有了法人财产权,可以独立运用和经营由所有者投资形成的资本,促进所有权与经营权的分离。

三是有利于强化企业的自我约束机制。股份制企业的股东收益与企业的经营状况、经营效益直接挂钩,直接受市场经济规律支配,企业必须按照市场经济规律进行活动,加强自我约束,追求资产的增值和经济效益的提高。

四是有利于我国企业集团的发展。通过股份制构造企业集团,能实现生产要素跨行业、跨部门、跨地区、跨所有制流动和重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

组，能冲破条块分割，实现政企、政资分开，使企业集团的经营机制得到根本的转变。

邓小平送给美国客人的礼物，还告诉了世界，中国决心大力发展股票市场。

股份制与股票市场是相辅相成的，股票市场也就是我们通常说的股市，它由发行市场与流通市场构成。

股票市场对推动国民经济迅速增长影响巨大，具体表现在：

筹集资金。股票市场所能达到的筹资规模和速度是企业依靠自身积累和银行贷款无法比拟的。马克思对此有过生动的评述："诸如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修建铁路的程度，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路，但是，集中通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了。"

转换机制。企业要成为上市公司，就必须先改制为股份有限公司，适当分离企业的所有权与经营权，使公司体制得到规范。再者由于上市公司的资本来自众多股东，公司必须履行信息披露义务，这就使企业时时都处在各方面的监督之下。

优化资源配置。这是通过一级市场筹资，二级市场股票流动来实现的，投资者通过及时披露的各种信息，选择成长性好、盈利潜力大的股票进行投资。这就使资金逐渐流向效益好，有发展前途的企业，推动其股价上扬，为该公司利用股市进行资本扩张提供了良好的运作环境。而业绩差，前景黯淡的企业股价下滑，难以继续筹集资金，以至逐渐衰落、消亡或被兼并收购。

分散风险。股票市场在给投资者和融资者提供融资渠道的同时，也提供了分散风险的途径。从资金需求者来说，通过发行股票筹集了资金，同时也将其经营风险部分地转移或分散给了投资者，实现了风险的社会化。从投资者角度看，则可以根据个人承担风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险的程度，通过买卖股票和建立投资组合来转移和分散风险。

可见，股票市场的直接融资作用很大，但目前我们的规模还很小。1994年底，我国直接融资的比重只有9.8%，这一状况不仅加重了银行的负担，加大了通货膨胀的压力，也不适应经济增长对融资的需要。到1994年底，中国证券市价总额占GNP的比重只有6.9%，而香港为231%，马来西亚为290.2%，新加坡为204.3%，泰国为101.2%，可见中国发展股票市场的潜力很大。

邓小平送给美国客人的礼物，同时也向国人昭示了中国股市的大好前程。

尽管当时上海只有2只挂牌交易的股票，但通过十年多的努力，我们的股票市场从无到有，从小到大，从盲目投机到理性投资，走过了一条虽崎岖坎坷但却充满阳光的道路。

1984年，中国大地诞生了第1只股票"飞乐音响"。1990年12月19日上海证券交易所宣布成立，尽管当时只有"飞乐音响"、"延中实业"、"爱使电子"、"真空电子"、"中华实业"、"飞乐股份"、"豫园商场"、"凤凰化工"等"老八股"，但毕竟拉开了中国股票市场的序幕。1991年7月30日，深圳证券交易所也正式开业。

最初，由于上海市场对涨跌有严格的限制，因此交易清淡，极不活跃，1992年5月，上交所宣布放开停板限制，股市一跃而起，从300多点涨到1500点，急剧的涨势之后，持续近半年的下跌使市场又跌回到起点。而深圳股市则一路上扬。

1992年，邓小平同志南方谈话后，使中国经济进入一个新时期，沪深股市也进入了新一轮波澜壮阔的牛市。

1992年11月到1993年2月，历时3个月，上海综合指数自386点涨到了1558点，深证综合指数从160点涨到了368点。

为了抑制过度投机，扭转经济过热的局面，中央决定整顿金融

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

秩序，股市也随之迈上了历史上时间最长(达两年之久)、下跌力度最大的漫漫熊途。

当上海股价指数跌破777点这一心理关口后，股价下跌更是一泄千里，股民陷入极度恐慌之中。1994年初，证监会推出“四不”政策救市，但收效不大。1994年7月，证监会“三大利好政策”出台，仅一个半月时间，大盘就从333点涨到1052点，成交量几十倍地放大，游资滚滚流入股市。

伴随着行情的上涨，投机活动也显露出来。1994年9月，政府开始着手清查透支行为，并把“T+0”交收制度改为“T+1”，连续4个交易日大盘从900点暴跌到300点。1995年5月18日，因关闭国债期货，股市一天上涨20%，3天从580点涨到900点，发生了“井喷式”的“5.18”行情。5月22日公布了55亿的新股发行额度，大盘回复到500700点的平走区域。

1996年股市由熊转牛，其背景是国内宏观经济形势的根本性好转，而利率下调则是股市走强的直接原因。

深沪股市走出了长达二年的大熊市，深市成份指数从年初的1000点启动，于12月11日创下历史性的新高度4522点；沪市从500点启动，于12月12日创下1258点新记录。

在这期间，证监会从7月起，连下十二道金牌，警告并严惩机构大户的违规行为，试图给股市降温但未奏效。12月16日，《人民日报》发表特约评论员文章《正确认识当前股票市场》，国家计委和国务院证券委同时宣布1997年新股发行规模100亿元，深沪证券交易所宣布实行涨跌停板制度。

这三大重要举措同时发布，立即在股市上引起强烈反应和剧烈振荡。从12月16日至12月20日仅一星期的时间，中国股市再一次创下了它的暴跌之最。上证综合指数从1100点猛跌至860

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点，深证成份指数从4200点猛跌至3100多点。

纵观中国股市的历程，尽管这其中暴涨暴跌，曲折坎坷，但总体还是向上的。中国股市在风雨飘摇中，不断壮大。时至今日，中国股民已近2亿，深沪两市的股票已达700多家。中国股市正像邓小平同志所希望的那样，向着成熟、健康、法制的方向发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 香港股市的兴衰

作为全球第十大证券交易所，香港股市有100多年的历史。它的形成和发展经历了一个长期跌宕起伏的过程，并有着自己的特点。

自1866年起，香港就有了零散的股票交易，1891年香港股票经纪协会成立，后改名为香港证券交易所，开始了正规的股票交易。

1921年，香港又出现第二个股票交易机构香港证券经纪协会。

1943年，由于日本占领香港，两个机构都停止了活动。

1947年，上述两机构合并成香港证券交易所有限公司，简称香港证券交易所。当时这个交易所的会员大都是外国人，中国人只占极少数，上市公司也大部分是外国公司。

随着香港经济的发展，特别是华人资本的发展，香港证券交易所已不能满足形势的需要。于是在1969年至1972年间，远东、金银、九龙三个证券交易所相继成立，使香港的股票市场呈“四足鼎立”之势。

但是，由于四个交易所在具体管理和规定上存在差异，股票交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易仍然受到影响，于是1986年四个交易所合并成香港联合证券交易所，这标志着香港股市进入了一个新纪元，股票交易开始稳定发展。

1986年4月2日到10月3日的129个营业日内，恒生指数从1603.27点上升到2134.80点，涨幅达33.15%，在此期间，交易总额达562.76亿港元，目前，联合交易所上市股票总价值已达5666亿港元，成为全球第十大证券交易所。

70年代以前，香港股市较为平稳，没有出现大的暴跌。70年代以后，香港股市先后受过四次重创。

第一次是在1973年至1974年，股市暴跌的导火线是一些公司的伪造股票被发现，后又有政府要征收股票交易所得税的传闻，以及银行急剧紧缩信贷。结果，恒生指数在6周内猛跌50%，这次暴跌对实业界和公众来说都是一次痛苦的教训，公众在投资时开始注意信息和风险，调查研究也成了香港证券业的一个重要组成部分。

第二次暴跌是在1981年至1982年，当时由于世界经济衰退，房地产市场萧条，港货出口减少以及1997年香港回归问题的提出，股市一度低迷。而引起股市暴跌的导火线当属“佳宁股票案”。

佳宁公司作为80年代初期香港兴盛一时而后崩溃的大公司，曾创造了几项世界纪录：1981年物价狂涨时佳宁公司购买尖沙咀美丽华酒店的出价，公司领袖人物陈松青的5000万元保释金，以及历时半年的审讯期，还有高得惊人的法律费用。

全盛时期的佳宁公司集团共有200多个机构，不论在地产、旅游、航运业、保险等业务方面，都占有重要的地位。它的股票价格在股市上天马行空，说升多少就升多少。当时炒佳宁股票的股民，有不少为坐顺风车者，赚了钱就下车，鸣锣收兵，打道回府；也有些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人成为破产公司永不超生的股东。

佳宁帝国在1981年—1982年地产市场崩溃中出现了经济困难,因资不抵债而宣布破产清盘,佳宁的股票价格由9元多的高价,狂挫到8角才停牌,再加上政府拘捕陈松青,无疑使佳宁股票雪上加霜。尽管陈氏等6名被告最终以“无须答辩”而获当庭释放,但他们已无力重振雄风,致使许多佳宁股东大祸临头,并导致香港股市的崩溃。

第三次暴跌是在1987年10月,这是由美国股市大崩溃而引发的全球股市风暴所及。

10月以前的香港经济一直处于蓬勃发展状态,香港股市也一直处于牛市阶段。到8月,股市更是涨势如虹,恒生指数连破了3300点、3400点、3500点三个重要关口,到10月1日已接近4000点,当时的升幅及股票的成交量均打破历史纪录,而股市投机也达到了空前程度。然而到了10月19日(星期一),随着美国纽约华尔街股市的大幅下挫,香港恒生指数也应声而落,跌了420.81点,跌至3362.39点,跌幅达11.1%。在迫不得已停市四天后的第一个交易日,即10月26日又迎来了一个更黑的黑色星期一:恒生指数再次跌1120.7点,跌幅达33%,创下了香港股市两项下跌记录,同时也是全世界股票市场最大日跌幅记录。

最后一次是1989年,因大陆政治冲击所导致的股市暴跌。由于香港同祖国大陆的特殊关系,因此,大陆的政治、经济形势的变化以及大陆对香港政策的变动,都会大大影响香港经济并对香港股市造成冲击。

香港股市既是香港经济的晴雨表,同时又是大陆政治经济的风向标。1989年香港股市的暴跌正是由于春夏之交北京政治风波引起的,因此可以认为1989年港股暴跌是典型的政治冲击。与香

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

港经济发展并无直接关系,这也是此次暴跌与前三次暴跌的区别。

股市跌势是从北京大学生游行绝食开始的。5月15日以后,每天跳空裂口性下跌。5月20日(星期六),中央鉴于北京局势宣布在北京实施戒严。5月22日(星期一),恒生指数狂泻了39点,达到情绪性抛售;5月23日,急跌反弹261点;5月24日,再跌59点;5月25日,由于某种政治原因,港股所有股票再次被疯狂抛售,大跌256点;5月26日(星期五),恒生指数些许反弹,以2765元收市。

香港经受住了1987年股市暴跌的考验,经济基本上未受影响,并在以后继续发展,但1989年的政治冲击却使香港经济遭受重大损失,香港股市更遭重创。

在这次暴跌中,香港十大富豪损失惨重:嘉道理,损失24亿港元;史怀德,损失29.3亿港元;李嘉诚,损失23亿港元;郭得胜,损失38亿港元;包玉刚,损失23.4亿港元;郑浩彤,损失29.3亿港元;李兆基,损失26.9亿港元;刘氏家族,损失6.6亿港元;陈曾焘,损失15亿港元;邵逸夫,损失3.5亿港元。这些财阀财大气粗,损失虽惨重,但更多的是账面损失,伤不了元气。而千百万普通投资者,却绝大多数是血本无归。

纵观香港股市的发展,再看香港股市的现状,不难发现,香港股市有着自己的特点。

1.股票市场明显发达于债券市场。香港的企业需要钱,但政府并不缺钱,因此无需以发行债券来筹资资金。虽然在1947年香港政府曾发行过5000亿港元的复兴公债,但债券市场的扩展十分缓慢。整个70年代,香港发行或上市的债券共30多种,金额只有80多亿港元。80年代以后,债券市场虽有所发展,但和股票市场相比,差距仍然很大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.房地产业股票占重要地位。在上市的股票中，房地产业股票几乎占了50%，而工业上市股票只占13%。除了直接从事房地产业的上市公司外，香港还有30%的上市公司与房地产业有密切联系。美国道·琼斯股价指数和其他国家股市多以工业股为主要分析内容，而香港则以银行和房地产股为主。可以说，香港房地产业的兴衰，很大程度上决定了香港股市的兴衰。

3.股票价格跌宕起伏、变幻莫测。前述几次暴跌充分说明了这一点，这是由香港特殊的地理位置和政治经济环境决定的。它一方面受到西方国家的影响，另一方面又受到来自大陆的冲击。此外，外来资金的涌入和撤走也是使股价暴跌暴涨的原因。再者，香港是人人炒股、全民皆股民。但又不可能人人都具有买卖股票和分析股市的较高水平，因而盲目跟风者多，这就使得股市更是变化多端，正因为这样，国内人士视香港股市为短线投资者的圣地，投机者的乐园。

4.外来资金比重大。在香港的热门股中，英国资本一直占有十分重要的地位，近年来东南亚游资也大量流入香港股市，从而使香港股市日趋国际化，成为全球以市值划分的第十大股票市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 美国股市大地震

本世纪以来，美国股市经历了两次大动荡，一次是 1929 年，一次是 1987 年。

从 1922 年到 1929 年，是美国人为之自豪的“繁荣的七年”，由于空前的经济繁荣和普遍的乐观情绪使美国股市如日中天。华尔街上，各种股票价格扶摇直上，股价指数也是节节攀升，此时的股市平均股价已比 1920 年上升了 5 倍之多。

在股市的歌舞升平中，9 月 5 日美国著名经济统计学家罗杰·巴布森在当天的一个金融家午餐会上说：“我重复去年和前年这个时候说的话，一场市场崩溃迟早将要来临。”华尔街的金融家们对巴布森的见解报以惯常的嘲笑。然而，当天下午 2 点，当巴布森的话被道·琼斯金融消息转引时，华尔街股市突然暴跌。在即将收盘前的短短的交易时间里，200 万股票抛向市场，致使各种股票下跌，这就是后人所说的“巴布森突变”。

“巴布森突变”开始动摇了美国投资者的信心，美国股市开始走下坡路。到了 10 月 21 日，股市再次暴跌，这一天股票的抛售量达 600 多万股。10 月 28 日，星期一，这是个令千百万美国投资者悲痛欲绝的日子，美国股市的灾难终于来了。在这一天里，纽约证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券交易所所有的股票再次狂泻，股价指数下跌 38.33 点，跌幅达 12.8%。整个大厅里，抛售股票者如同一只只无头苍蝇在大厅里撞来撞去，以期尽快将手中的股票抛出，在这一日收盘前，许多曾经风光无限的股票，已变得一文不值了。

到了这时候，美国股灾发展到了极至，整个资本主义世界为之震颤。人们街头巷尾的话题都是各国股市暴跌的情况。各种流言耸人听闻，“血染华尔街”、“股市大崩溃”、“失控的大屠杀”等各种带有血腥气的标语海报遍布于西方国家的城市街头。

历史虽不会重演，却常常有惊人的相似之处，特别是在潮起潮落的股市上，每一次暴跌都似乎是上一次暴跌的重现。

当历史进入 80 年代，即 1987 年，也是 10 月，也是个星期一，美国股市再次上演了一幕暴跌的悲剧。

从 1982 年到 1987 年，5 年的时间，里根经济学给西方特别是美国经济注入了新的活力，并带来了持续的经济繁荣。华尔街股市也随着美国经济的再次繁荣走出了长达 5 年的牛市行情。到 1987 年 10 月，美国股市“突然”“由牛变熊”，到了 10 月 19 日，又是一个“黑色星期一”，美国纽约证券交易所开盘仅一个小时，就有近 1.23 亿股股票易手。转眼间，恐慌笼罩了华尔街，股票交易秩序大乱，呼喊声震耳欲聋，股票出售单像雪片一样飞来，以至使现代化的电脑交易机应接不暇而一度中断交易。无数的股东都在竞相抛售，好像千军万马拥挤在一座独木桥上发疯似地逃跑，于是股市崩溃，万民同悲。

仅仅 3 个小时，道·琼斯工业股票指数就下跌了 508.32 点，跌幅达 22.62%，是前一次股市崩溃的 2 倍。这一次股市风暴使股票市值损失 5000 多亿，相当于美国全年国民生产总值的 1/8。

由于纽约股市的崩溃，世界金融界一片混乱，形成了一股罕见

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的全球股市暴跌风潮：英国伦敦《金融时报》100 种股票平均数一天跌去 249.6 点，跌幅为 10.8%，转眼间损失了 500 亿英镑，相当于伦敦股票总值的 10%。日本东京 225 种日经股票下跌了 3836 点，跌幅达 14.9%，创下东京股市下跌历史纪录。香港恒生股票指数下跌 420.81 点，跌幅为 11.12%，法国巴黎股票交易所指数下跌 10%，加拿大多伦多跌 9.13%，法兰克福跌 9.39%，悉尼骤跌 25%。

如此强烈且波及面广的股灾，不知造成了多少倾家荡产、家破人亡的悲剧。

美国最大的富豪之一、连锁商店老板萨姆·沃尔顿在几周前还拥有 85 亿美元，但转眼只剩 58 亿美元。

纽约的银行家贝特曼是一家金融机构的副总裁，股市大崩溃使他陷入绝境，他知道大势已去，即使赔上全部家产也无法偿还损失，于是在走投无路之际，登上一幢 32 层的高楼纵身跳下，当场毙命。

58 岁的美国人维隆·兰伯格因股价暴跌损失 50 万美元，无力偿还 20 万美元的债务，在旅馆里用煤气自杀身亡。

更有甚者，美国美林公司一职员一夜之间便损失 1000 多万美元，而公司又催他补还以前购买股票时给他的垫款，并给他 5 天的期限，这位年薪不到 3 万美元的职员眼看还债无望，万念俱灰，便在还款期限的最后一天开枪打死、打伤公司副总经理和经纪人，然后自己也饮弹身亡。

新西兰有一年轻男子，因股价狂泻而倾家荡产，为泄心中郁恨，扬言要枪杀总理和财政部长，使警方紧张万分，不得安宁。

这一次的暴跌，使美国权威金融杂志《福布斯》上公布的全美最富的 400 人被剔除了 38 人。华裔电脑大王王安仅在 10 月 19 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下午就亏损了3100万美元。至于无数中小股东，几十年来辛辛苦苦积蓄的有限财产顷刻间丧失贻尽，变成了一无所有的赤贫者。美国报刊上相继出现工厂倒闭，公司紧缩开支、裁减人员的消息，旧金山市政当局告诫人们，要防止有人从金门大桥上跳水自杀。

此次股灾与1929年相比，具有股价跌幅大，全球性和反弹乏力等特点。“冰冻三尺，非一日之寒”，造成这场灾难的原因来自多方面：

1.美国赤字财政政策是股价暴跌的隐患。

1980年里根总统上台后，即奉行供应学派的主张，企图用扩大消费来刺激生产，这种人为地刺激虽能造成一时的繁荣，但却留有隐患。几年来，美国国债增加了1.3亿美元，到1985年累计财政赤字已达9330亿美元，1986年美国预算赤字达2210亿美元，外贸赤字1630亿美元。1987年头8个月外贸赤字已达1140亿美元，外债总额超过2000亿美元。这种经济“双赤字”和负债运转，必然构成股市动荡的隐患。

2.利率不断上调，使得股市资金减少。

1987年美国为缓和及转嫁通货膨胀，企图吸引外国资本流入，不断提高利率。同年9月，美国联邦储备委员会将贴现率由5.5%，提高到6%，商业银行也将优惠利率从8.25%提高到8.75%，后又提高到9.25%。从3月到10月，美国各大商业银行连续5次提高优惠利率，从而增加了储蓄对投资者的吸引力，使股市资金外流。

3.美元疲软，进一步导致股市资金减少。

自1985年以来，美元对西方主要货币马克、日元的比价持续下跌，跌幅达30%。就在股市下跌前的10月15日，美国财政部长贝克达讲话暗示美元将继续贬值，任其下滑。美元贬值必然导致

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率进一步上升，因此股市出现抛售风潮是必然的趋势。

4. 金融资本虚拟化，加剧了股价暴跌的产生。

自 1982 年以来，金融资本的交易量过度膨胀，平均每年递增 60%以上。大量的证券被频繁倒手，从而使金融资本与实际资本严重脱节。1985 年，全世界贸易成交只有 3 万多亿美元，而金融资本成交量却达 70 多万元美元。从 30 年代到 70 年代，纽约股票指数平均每年递增 7%，而从 1982 年到 1987 年则上升到 30%左右，这显然是一种虚升。

与 1929 年股灾不同的是，1987 年股市崩溃并没有触发美国经济的衰退。进入 90 年代以后美国经济也依然基本保持良好的发展态势。美国股市也从低谷中逐渐复苏，并从 1993 年开始步入牛市，尤其是进入 1996 年以来更是持续创历史新高，到 1998 年 10 月底道·琼斯股价指数已站到 8300 点以上了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市丑闻录

股票，作为一种高盈利性和高风险性的证券，不仅是个极其敏感的经济问题，而且也是一个能煽动民众、酿发政治风潮的社会问题。股市，作为这种证券发行和交易的场所，演绎了多少人间悲喜剧，其中不乏尔虞我诈，弱肉强食的事例，更有卑鄙阴险、耸人听闻的丑闻。

## 日本："里库路特案件"

本世纪 80 年代日本的"里库路特案件"，是一件影响面广、牵涉人多，既染指了日本前首相中曾根康弘，又迫使当朝首相竹下登下野的大案件。

里库路特公司在 1960 年还只是一个很不起眼的广告代理店，仅有 3 名成员，其创始人是江副浩正。由于此人胆量过人，善于搞经营管理，对人际关系尤有研究，所以二十来年的时间，该公司就发展成拥有职工 6500 多人，子公司 30 余家，经营范围有广告、不动产、旅游、住宅等方面的信息，年营业额高达 5000 亿日元的日本当今信息产业中屈指可数的大公司。

本来，江副浩正作为该公司的董事长，如果正当经营的话，则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可保丰厚利润。但“聪明反被聪明误”，擅长于人际关系学及和政界打交道的江副浩正，从 1984 年起就利用股票行贿政界，并最终导致了竹下登政权的下野。

1984 年 4 月，川崎市副市长小松秀熙接受了里库路特公司非公开发行股票获利后，便利用职权为里库路特公司购买国营铁路公司川崎站前的土地提供方便，这就是臭名昭著的“川崎事件”。小松秀熙因此于 1988 年 8 月被解职。同年，执政党党魁安信晋太郎、大藏相宫泽喜一和前首相中曾根康弘的助手以及当朝首相竹下登的助手都接受过里库路特公司股票的内幕被《朝日新闻》披露。这些丑闻，猛烈地冲击着竹下内阁的根基。年底竹下内阁的“顶梁柱”宫泽喜一副首相兼大藏相因涉嫌里库路特案而辞职，竹下登首相被迫对他的内阁进行改组。然而，在新内阁组成后不过 3 天，又有 2 名成员因里库路特案而辞职。在同一届内阁中，接连 3 人因同一原因而辞职，这在日本执政党史上是前所未有的。

1989 年 2 月，日本东京地方检察院采取果断行为，以利用股票行贿政界的罪名逮捕了里库路特公司董事长江副浩正，并立案侦查。据查，江副等人曾采用电话联系或直接面谈等方式，与政界要人的秘书等共计 74 人协商了股票转让事宜。3 月，已揭露出有 150 人卷入此案，有 8 人已被正式拘捕，4 人被正式起诉。其中就有经济界巨头，日本电信电话公司前任董事长直藤及其原秘书村田幸藏。一时间，舆论哗然，在野党利用国民的情绪，在国会上对此案追究不舍，要求国会传讯中曾根。竹下登为了维持主流派体系，极力阻止传讯。

随着调查的深入展开，日本国民对竹下登内阁的支持率猛跌。《日本经济新闻》通过全国 1 万人的舆论调查，发现对竹下内阁的支持率比前期最低调查结果的 22.2% 还要低，只有 13.10%。几

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

乎80%的调查对象对政府和自民党“不抱希望”。为了重新取得公众信任，竹下本人和自民党领袖公开向国民表示道歉，把销售股票获得的收益归还给社会，且禁止政治家从事股票买卖，但一切为时已晚，竹下登政权终于在国民的信心危机中下野了。

为了恢复因国里库路特案件而造成的日趋下降的信任感，东京证券交易所采用了监视上市股票买卖动向的新计算机系统，这一系统虽然不能发现所有的“内幕交易”，但一旦发生“内幕交易”，新系统便可大幅度缩短从初步调查到深入调查之间的时间，从而保持日本国金融业的繁荣兴旺。

**中国：1910年橡胶股票风潮**

1910年，上海发生了一次由外商制造的橡胶股票大起大落而形成的金融风潮。本世纪初，橡胶行业以新兴产业的雄姿崛起于南洋一带，好几家橡胶种植园很快发达了，因此，一些不法之徒便看上了当时上海企业界已有不少厂矿公司已发行股票来筹措资金，人们又有贪利、碰运气的心理，乘机发行橡胶股票去诈骗钱财。

组织假橡胶公司招摇撞骗的不法之徒，大都是些来上海这个“冒险家的乐园”里来混迹的外国流氓和外商银行，也有几个买办参与其间。这些“公司”都属子虚乌有，最多也不过是在南洋某处找了一块空地，就急不可耐地在上海开办公司发行股票，招摇撞骗了。

这其中，尤其是1903年英国商人麦边在上海设立的经营橡胶种植、石油和煤炭开采以及木材砍伐等业务的“兰格志拓植公司”的股票，更具欺骗性和影响力。这家公司从开办到1909年的6年内基本上没有业务。1909年世界生胶价格猛涨，外国橡胶园主和投资者因而获得丰厚利润，麦乘机大做广告，捏造事实，吹嘘每季

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发给股息，股票随时可向银行抵押以取得贷款等，骗取社会信任，借以提高该公司股票的市场价格。

几家外商银行如麦加利、汇丰、花旗等见有利可图，便与麦勾结，承做该项股票押款，同时还开办或组织新的橡胶公司，广募股份，并从中暗地设法掀抬股价，有意制造股票继续上涨的假象。

这种假象蒙蔽了很大一部分不明真相而又发财心切的中小职员、中小商人、买办、官僚和地主，他们争相购买"兰格志"股票，款项不足者，借钱购买，上海不少钱庄也投以巨资，致使票面 100 荷盾(荷兰的货币，当时每 100 荷盾约合 60 两白银)的兰格志股票市价被哄抬到近 1000 两，超过票面价值的十六七倍。兰格志公司还故意每三个月就发一次股息，以示其公司确实有盈利、有前途，从而造成了股票的供不应求。

到 1910 年 3 月底，兰格志公司的股票价格竟上涨了二十倍左右，其他一些股票的市价也都超过了面值的十几倍或五六倍。7 月，麦的兰格志公司已高价将所有股票脱手，然后，麦谎称有急事需回国一趟，偷偷地离开了上海，从此一去复返。公司的华籍办事员数次发电询问，均无着落，这才想到麦可能携款潜逃，忙回过头来清点公司资产，果然所剩无几。

直到这时，广大持股者才大梦初醒。痛悔之余，纷纷急于将股票脱手，但为时已晚。这样一来，市面上的橡胶股票价格便一落千丈，而银行又一概不予押款，顿成废纸一张。于是乎，商人时有破产，居民受害者不计其数，钱庄业也受到影响，钱庄陆续倒闭，在四五天内倒了十余家，于是市面极度恐慌，酿成一次金融风潮。

**美国："得克萨斯海湾硫磺公司案"**

1963 年末至 1964 年初，美国得克萨斯海湾硫磺公司探测队在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加拿大东部发现了一个铜、锌、银含量极为丰富的大矿山，并在严格保密的情况下，购买了矿区周围的土地，以备开发之用。与此同时，该公司董事长、董事、工程师、地质师、律师等“内幕人士”及其亲朋好友们，认定本公司股票价格不久将大幅上涨，于是纷纷买入大批公司股票，有的甚至还做了大量买入选择权的期权交易，以图厚利，而另一方面，针对已在社会上传开了的这一公司秘密，公司居然还发布新闻予以否认，以“澄清谣言”。直到1964年4月，加拿大矿山部公布了该公司的探测结果后，才不得已向社会承认了事实真相。

当天，该公司的股票价格就由18美元涨至36美元，此后又持续上涨，到1968年底，每股价格已达150多元，事后，舆论哗然，公众极为愤怒，直闹到当地法院。各级法院内部对该公司是否违法曾进行了长期的辩论，最后裁定该公司违反了股票交易公开与公正的基本原则，并对该公司有关人员进行了严厉的惩罚。

**台湾：饭桌上的“炒股高手”**

有人说：“台湾的股市是吃人的市场，深圳的股市是冒险家的乐园。”这虽然有些夸张，但对初入股市者来说，也未尝不是个警钟，它告诫人们，人心险恶，股市中更是如此。

若干年前，台湾一家生产味素的股票上市公司的董事长，在台北中博爱路大利餐厅摆了几桌饭局，宴请亲朋好友，席间话题自然扯到股票上来了，这位董事长先生，一会儿吹嘘公司将推出一种可获厚利的健康食品，一会儿又说公司在台北市的一个工厂要改建，重建后公司经营效益将有所提高。总之，他公司的股票在这些消息传出后将会大涨，说不定明天就会涨几十个价位。

对那些被宴请的人们来说，这真是一条难得的内幕消息，也是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赚钱的大好机会，于是酒醉饭饱之余，有人冒昧提出要求，要求董事长先生让点股票出来“共同发财”。面对亲朋好友的要求，这位董事长先是面有难色，而后才勉强同意第二天开盘时按前一天的收盘价，给每人转进几万股，同时再三叮咛消息暂时不要外泄，否则他想买回来就不容易了。

次日，这些亲朋好友一方面从这位好心的董事长手中转进股票，另一方面自己又从市场买进，以便好好地赚它一票。翌日收市时，这种食品股票真是停板，不过不是涨停板而是跌停板，而且往后连续跌了几个价位。于是被套的亲朋好友们纷纷打电话给公司，找董事长，但不是“碰巧”不在，就是听他诉说一大堆“意外”的理由，反正是赔定了。

事后一位参加过饭局的人说：这顿饭好贵啊！是的，这顿饭的确很贵，但是若能掌握原则，不迷信内幕消息，又怎么会跌入陷阱陷入骗局呢？博爱路大利餐厅现在还在，但股市中没有“博爱”，更没有从天而降的“大利”。

**香港：亿万巨富的下场**

众所周知，香港是世界第三大金融中心，在这个中心一直扮演着主角的李福兆，出身于名门望族，拥有149亿港元的私人资产。按理说，作为特级巨富、腰缠万贯的大亨，应该不至于贪婪成性。然而，当今社会在追逐利益的股市中，并没有知足者，当然也包括这些大亨。李福兆在香港证券界是个举足轻重的人物。1969年他创办了远东证券交易所；80年代又为促进香港四大证券交易所的联合做出了巨大贡献，成为联合交易所的第一任主席。

也许是恃功自傲，也许是生性如此，李福兆向来是独断专行，我行我素，并一贯采取自由放任的管理方式。1987年10月全球股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市暴跌时，他竟不顾港府禁令，悍然下令香港股市停市4天，此举轰动全球。

他还公然支持香港证券商和外国对手对抗，以保护华人经纪商的利益。此举又使他在香港深得人心。所以在他首任联合交易所主席期满荣退的欢送宴会上，仍是高朋满座，宾客盈门，给了他一种“人已走，茶未凉”的满足，更让他自豪的是，他还被推举为联合交易所新委员会的第一副主席。

然而，1988年1月1日清晨，廉政公署根据《防止贿赂条例》第30条第2款拘捕了才从欧洲回港的李福兆、前联合交易所行政总裁和联合交易所上市部经理曾德雄。

消息传出，全港哗然。李福兆等人为何被捕，一时传说纷纷。有人说，李福兆轻视港府，擅自下令停市4天，导致香港股市1987年10月26日恒生指数一天狂泻1126多点，跌幅高达33.5%，引起历史性崩溃；也有人说是因为李福兆一贯独断专行，滥用权力批准股票上市；还有一种说法是，李福兆是港府转嫁股市崩溃后政府信任危机的替罪羊，是香港证券界华(人)洋(人)之争的牺牲品。

时隔十来天，到了1月15日，真相终于大白。香港中央裁判署主控官指控李福兆于1987年5月15日，利用职权，擅自批准不符合上市条件和不具备上市手续的日资熊谷组(香港)有限公司6700万股面值为1元的新股上市，而李则从中牟利。他以徐国炯的名义，接受了该公司以2.5港元1股预先配售的110万股面值为1元的新股票，在该公司新股上市的当天，股票价格就翻了4倍多，从而使李福兆净赚几百万港元。

贪，贪得无厌，贪婪成性，亿万富翁李福兆为了这区区小利而触犯法律，终于落得身败名裂的下场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市趣闻奇谈

股市，是人生的舞台，浓缩了人的本性和期望。一代又一代的人前赴后继，玩乐着人生的追求；股市，又是人生的竞技场，在这里，人们和自己搏杀，也和看不见的对手搏杀，直杀得天昏地暗、血雨腥风。因此股市，除了我们上篇提到的耸人听闻的丑闻外，还有令人津津乐道的趣闻奇谈。

## “百万富翁”的由来

现在被称为“百万富翁”的，通常是指那些世代相袭的皇室贵族和白手起家的财团巨子，或者是一掷千金的石油大王以及片酬惊人的影坛红星等。但你可知道，“百万富翁”一词的由来？

18 世纪初，在美丽富饶的密西西比河流域，诞生了一家密西西比公司，主要负责美洲大陆密西西比河流域上法国属地的开发事项。

这家公司的发起人是一位名叫约翰·肖的苏格兰赌徒及一批冒险家。

公司成立时，计划发行 1 亿元法郎的股票，每股 500 法郎，共

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20万股。由于公众对该公司了解甚少，因此对其股票也不感兴趣，致使股票价格下跌到300法郎一股。为了摆脱这一困境，肖公开宣布，半年后他愿以500法郎一股的价格购买愿出售的股票。同时，他运用各种手段，从政府有关部门得到许多贸易特权。更有甚者，肖假意宣布要借给政府15亿法郎，以帮助政府偿还国债，并决定凡购买该公司的股票，可以采取分期付款方式。这一新招果然灵验。政府为了偿债而大量印发钞票，公众则利用从政府那里得到的钱去大量购买密西西比公司的股票，并且还为能得到分期付款的好处而沾沾自喜。于是，该公司股票价格在短期内直线上升，一度高达1.8万法郎一股。

当时，有一个名叫麦脱斯的脚夫，贫困潦倒，每天累死累活赚的钱还不够糊口，更谈不上买股票了。但麦脱斯先生不甘心一辈子受穷，总希望发一笔意外之财。机会终于来了，当他看到人们因买卖密西西比河的股票而大发其财时，再也沉不住气了。于是便向主人借了钱，并遵照主人的吩咐，以8000法郎一股的价格买进250股，又以10000法郎一股的价格抛出，转手之间就净赚50万法郎。麦脱斯先生大受鼓舞，信心倍增，利用赚来的钱又经过几次买进卖出之后，一个身无分文的脚夫便成了一个腰缠万贯的“百万富翁”。从此，“百万富翁”这个词就流传开来。

当然，约翰·肖用欺骗手段刺激投资公众盲目地抢购股票，这从根本上决定了密西西比公司好景不长的命运。当社会通货膨胀、物价飞涨时，投资者从骗局中清醒过来，纷纷抛售股票换取现金抢购实物，密西西比股票价格一落千丈，许多投资者因而遭受了巨大的损失。但像麦脱斯先生那样见好就收的投机者，却凭自己的运气和智慧大发横财，成为闻名于世的“百万富翁”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**掺水股票的诞生**

稍具一点经济知识的人都知道，“掺水股票”是指股票的票面价格远高于其实际价值的一种劣质股票。说起它的诞生，还有一个令人啼笑皆非的故事。

19世纪，美国华尔街上有一位名叫范德比尔特的风云人物。此人财大气粗，控制着当时美国的轮船业以及铁路中最大的中央铁路公司。然布，事业有成的他并未心满意足，坐享其成。在当时美国刮起的铁路建设热潮中，范德比尔特雄心勃勃，意欲收购伊利铁路公司，以在全美国创建一个与船运业相应的现代化运输系统。

然而，伊利铁路公司的掌门人丹尼尔·德鲁也并非等闲之辈。当年，他还是一个牛贩子时，就有着人所不及的绝招妙法：在把牛赶到城里集市出售的前一天晚上，给牛喂食大量的盐，却不让牛喝水。第二天进城后，他去找那些喜欢肥牛的屠宰商成交，直到双方谈定生意后，他才让手下人给牛喂水，口干欲裂的牛此时当然迫不及待地开怀畅饮。待牛群喝饱了水，德鲁才让买主察看。不知底细的买主见牛个个显得膘肥体壮，自然爽快地开出高价买下全部牛群。丹尼尔·德鲁就是用这种办法很快积攒起一大笔财富，然后以强大的经济实力进军华尔街，并如法炮制，很快成为在全美金融界翻云覆雨的无赖大亨。

而对范德比尔特咄咄逼人的收购企图，德鲁决定故伎重演，他要让对手像当年屠宰商高价买下他喝足了水的牛群一样，高价买下他掺了水的股票。为此，德鲁纠集了两个同伙，买了一架印刷机和几令纸张，租了一个偏僻的印刷车间，昼夜不停地赶印出总面值为100万美元的“掺水股票”。在范德比尔特对其经纪人下达了“收购伊利铁路公司股票”的命令之后，这些临时赶印出来的股票便全部堆到了范德比尔特面前，而100万美元的现金则流进了德

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

鲁等人的腰包。

事情败露后，德鲁等人得到了玩火者自焚的下场，被赶出了伊利铁路公司。范德比尔特动用各种手段，要回了那100万美元的现金，而“掺水股票”却成为华尔街一个家喻户晓的故事，妇孺皆知的名词，而且，这种做法后来曾被广泛运用，受害者当然不会是像范德比尔特这样的华尔街巨人，而是广大的中小投资者。

**茅盾巧探证交所**

凡是读过《子夜》的，都不会忘记小说中吴荪甫、越伯韬、冯云卿、杜竹斋等人为做股票交易而勾心斗角，尔虞我诈的精彩情节，同时也佩服作者茅盾熟谙“多头”、“空头”、“轧空”“做多”、“人气”等股市术语，生动再现了股票交易时钟声一响，人声鼎沸、手忙脚乱的喧闹情景。

其实，任何文学作品都源于生活。茅盾之所以能把旧中国股票市场写得如此汲诡之谲，原因就在于他接触过不少金融业中人，并实地考察了当时上海的证券交易所。

那是1938年秋，茅盾因病遵医嘱在上海家中静养。闲来无事，就常到表叔卢鉴泉(交通银行董事长)的公馆去，跟一些同乡故旧晤谈，因而接触了不少正在交易所中做投机生意的商人，从他们的交谈中侧面了解到许多股市交易的内幕秘闻。次年10月，茅盾正式开笔创作长篇小说《子夜》，由于涉及到资本家进行金融投机的描写，为获得感性认识，茅盾决定亲自参观一下证券交易所。于是他选择了位于汉口路上的华商证券交易所为考察对象。

然而，当时证券交易所门禁甚严，规定除了经纪人，其他买卖股票者必须由经纪人带领才能进入交易所，为了能进入交易所，茅盾终于打听到了在该所许多经纪人中有一个叫章郁奄的，此人正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是茅盾在商务印书馆工作时的一位同事。茅盾请他带领混进交易所，章郁奄欣然允诺，又将交易所中做买卖的规律及空头、多头的意义等对茅盾做了简短说明。就这样，茅盾便经常前往华商证券交易所，他耳闻目睹了证券交易所中人山人海的场面，体验到经纪人争分夺秒抢时间夺价位的紧张气氛，也仔细地观察了证券交易所内的各种设施以及形形色色交易者的音容笑貌，喜怒哀乐，乃至他们的衣着、谈吐等。这一切便成了茅盾日后描写惯做"空头"的吴荪甫与善做"多头"的赵伯韬之间生死搏斗的素材积累。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 卷二:汹涌的漩流——大户操盘秘闻

股市的涨落一如喧腾的大海,时而巨浪惊天,时而风停雨歇。这神秘的潮起潮落,除了客观的政治、经济因素外,在很大程度上无法否认人为的策动。

在股海中呼风唤雨的自然是入市机构和专业大户。他们凭仗着雄厚的财力、灵通的信息、专业的人才、严谨的运作……,在股市中设置陷阱,埋设地雷、制造紧张空气、翻云覆雨、坑蒙拐骗……,无所不用其极。为了利润,他们除了勾心斗角,互相倾轧,一个更重要的目标就是剿杀中、小散户,陷他们于万劫不复的灾难之中。

股市即战场,在这里是没有什么仁义道德可言的。作为中、小散户,既已入市就不要心存幻想,谁也不会大发慈悲,凭空扔下一个馅饼来。当然,也不可能与势力雄厚的大户们去一较高低。但是,如果您能及时洞悉大户们的设陷意图,熟悉他们的操盘规律,那就不但能巧妙地保护自己,还可能应势而为,坐收渔利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 我布金钩你为鱼

有这么一个寓言：

水塘边上有一个人，天天到塘边来钓鱼。他是钓鱼高手，投下的鱼饵特别香，鱼们一闻到钓饵的香味，就会忘记一切，争抢吞食。结果，钓鱼人天天满载而归，或者煮来下酒，或是拿去换钱，日子过得十分滋润，而塘里的鱼则是日渐减少，幸存的鱼们不是少了兄弟姐妹，就是不见了父母子女，个个痛不欲生。

一天，鱼们聚在一起开会，商议如何保护自己。大家群情激愤，你一言我一语，控诉鱼饵的危险，痛说亲鱼们上当受骗的悲惨历史，发誓要明辨是非，吸取教训，再不上鱼饵的当，今后不管是多么香的鱼饵，也决不去碰，要气死钓鱼人。

这时，塘水泛起了漪涟，一块鱼饵掉了下来，顿时，鱼们蜂拥而起，争先恐后游过去抢夺鱼饵。于是，抢在最头里的鱼被钓走了。又一块鱼饵掉了下来，鱼们又群起争抢。

明知山有虎，偏向虎山行，这当然是难得的英雄气概，但这得有打虎的本领作基础才行，否则，铤而走险，虎山行就成了可笑的找死、送死。大多数人在股市上的行为，恐怕和前面寓言中的鱼们没有什么不同。当然，这是题外话。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

话说回来，鱼们明明已经吃了亏，明明知道鱼饵碰不得却仍然去碰，去抢，除了自投罗网外，还为自己的对手垂钓者提供了盘中物。

孔曰成仁，孟曰取义，鱼们的争先恐后当然不是舍身取义，而是舍身求利。鱼们毕竟是鱼们，不可能有人们的伦理道德观念，也不知避害趋利。但如果聪明的人们却反过来像鱼们一样，舍身求利，那事情就成了象佛曰不可说一样不可说了。遗憾的是，社会生活中却经常见到像鱼们一样的人们。

于是，就有了股市中的套和被套，庄家的做庄和散户的跟进。

会议室里烟雾缭绕，公司的董事长刘长宇、总经理李大龙，还有证券部的正、副经理隋心和林慧都在座。隋心是一位资深的投资专家，在公司带一班人专门研究证券投资，林慧是操盘高手，作风麻利，手段泼辣，带着几个人专门负责公司证券投资的运作。他们俩一个是战略专家，一个是战术专家，林慧对隋心的意图每每都是心领神会，配合得恰到好处，发挥得淋漓尽致。公司的证券投资事业在他们俩人的领导下，如日中天，一派兴旺。

现在这几个人汇聚在一起，又在策划一项重大的投资计划，准确地说，应该是炒作计划。

这几个月来，由于政府对股市过度投机行为的干预，股市从高位狂跌而下，有时甚至连续几天指数的跌幅高达 8%以上。如果不是有涨跌板的限制，股市的跌势会像溃堤的河水一样，一发而不可收拾。近一段时间来，跌势虽然稍有缓和，但大盘仍处在下跌通道之中，高位套牢的股民指望解套的一丝愿望已成黄粱美梦。证券交易大厅里一片叹气声，一片骂声，打算等它三五年的有之，割肉以后赌咒发誓不再沾股票的更大有人在。

在股民们的叹气声里，隋心、林慧却是心无芥蒂、心境平和。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

早在股市大跌之前，他们就已经将公司持有的股票出了货，手中剩下的只是微不足道的一点点。他们现在关心的，不是何时解套，而是怎样再赚一大笔。一个新的炒作计划已经酝酿好久了。

他们看上了“博电股份”。

“博电股份”公司上任不久的杨总在圈内人士中算是名人了。他年轻有为，头脑精明，办事果断，是隋心的老同学。隋心他们瞅准了这一点，想利用老同学的关系，两家合作，在“博电股份”这只股票上做番文章。

隋心试着和杨总接触过几次，杨总是一拍即合，这是天上掉馅饼的好事，公司的股票有人做庄，股民争相炒作，有口皆碑，声名远播，家喻户晓，成为股市内外一时的中心话题，这等于是免费为公司做广告，而且效果远比花钱请媒体宣传好得多。再加上隋心是老同学，彼此知根知底，完全可以信任。双方几经磋商，议定了有关事项，隋心立即开始了准备工作。

一份“博电股份”投资可行性研究报告送到了董事长刘长宇和总经理李大龙的案头。今天的会议就是讨论这个报告。

隋心正在侃侃而谈：“……总之，我们认为炒作‘博电股份’有这样几个方面的理由：第一，该公司是我国目前唯一的彩枪零件生产厂家，垄断了采用东芝技术电视机整机生产厂家的上游产品；第二，虽然彩电行业竞争激烈、利润下降，但名牌产品却深入人心，大屏幕、高档次的彩电销路畅通，国内传统的彩电市场仍有较大的发展空间，这样就为以电视机整机生产为依托的厂家提供了一个广阔的天地；第三，该公司开发的73cm彩管用电子枪金属零件项目，利用公司的原有厂房、动力，准备工作已基本就绪，预计半年后就可以批量生产，年销售收入可达一个亿，这将成为新的利润增长点；第四，该公司流通股本比较适中，通过去年10送5之后，目前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流通股本为3750万股，炒作所需的资金量不大，特别是送股之后原有庄家已经出局，这很适合我们公司独家炒作。另外，目前大盘行情回落时间已比较长，对筹码的收集工作也十分有利，风险也就相对小了一些。只要大盘行情相对稳定，我们就可以大施拳脚了。”

刘董接过话来说道：“你们的研究报告内容很详细，理由也比较充分，现在问题的关键是要设计一套切实可行的操作方案。”

李总肯定地点了点头：“操作方案一定要周密、详尽，把各种可能出现的情况都想到。现在的股民是越学越乖了，稍有不慎就可能被他们发觉我们的意图，上船的人就不会多罗！”

“李总提醒的极是。这次我们打算用一种比较新的操作方法，争取尽可能广泛的调动散户的积极性。”林慧说道，“操作方案我们马上就做，做好后我们再请老总们过目。”

刘董哈哈一笑：“这可是你们与散户斗智斗勇呀！好好干吧！”

林慧的操作方案很快做好了。公司决策层顺利通过。

一场剿灭散户的行动开始悄然展开。

股市仍然在跌落之中。

作为这次炒作行动的直接指挥者，林慧深知自己责任的重大，稍有不慎，毁掉的不仅是自己，还将把整个公司也带入灾难的深渊。她很清楚，从自己交出操作方案的那一刻起，她就把自己推上了没有退路的位置，过河卒子，有进无退，尽管人人皆知，前面遍地都是荆棘、陷阱、地雷，她唯有小心翼翼，兢兢业业，一双眼睛变作两双、四双用，在千难万险中找出自己的安全通道。她相信她能做到这点。凭她的学识、才干和经验，在股市风云中，她曾多次化险为夷，绝处逢生，为公司赢来了一次又一次的胜利。

现在，她要选择入市建仓的最好时机。这几天她天天坐在办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公桌前，守着桌上的那台股市行情显示屏。指数每跌一个点，离她入市的时机就近了一步。看着步步下跌的指数，助手小宋在一旁忍不住，不知问了多少次，“林经理，我们该进了吧?”但她每次都是同样的回答：“不急，再等等。”她要等到股市人气散尽，价位最低的那一刻。她是操盘的高手，深信不见兔子不撒鹰的重要性，现在的股民正像李总所说的是越来越精，稍有点风吹草动就会警觉，入市时机一定要选得准。

股市已是人气尽散，证券公司门可罗雀，用股民的话来说，交易大厅可以骑自行车横冲直闯。在这之前的一段时间里，股市成交量非常小，抛盘也不大，“博电股份”每天都只有几万股的成交量。照理说，这不是庄家进场吸货的好时机。但林慧不愧为林慧，她独具慧眼，看中的就是成交量不大，没有几个傻瓜愿意此时吃进，买入价一时抬不上去。是时候了。12 月 1 日，她向手下人员发出了第一道指令，从今天开始，进场吸货，必须保证做到神不知鬼不觉。

第一批鱼饵撒进了股海，林慧们的金钩也投了下去。鱼们咬钩了。久套的股民早已苦不堪言，见了新的买盘，岂有不抛之理。

林副经理的基本筹码在不断地增加。“博电股份”股价跌得慢了许多，走出一系列的小十字星，成交量时大时小。

大盘指数在振荡下行，涨上一天，跟着下跌三、四天，已有了见底的迹象。

这时，“博电股份”价格在 7.80 元左右，这个价位已经走了 6 个交易日了。由于前期的底部就在这个价位附近，再跌下去就要创新的低点了，加上大盘的表现，这个价位成了一个强劲的支撑位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎么办？小宋等都望着林慧。林慧潇洒的一挥手，举重若轻，发出了第二道指令："坚决打压。"

"啪、啪、啪"一串指令从小宋指间流出，几笔压价抛单打了出去。

股市消息反馈过来，7.80元的支撑位轻而易举的打破。当然，林慧在7.80元以下的低价位又占了很大便宜，收缴了大批散户，基本仓位再上一个台阶。

打压之后，当成交量又一次明显缩小时，按照操作方案，应该是提价拉升建仓了。

这时，林慧为了避人耳目，决定启用几个不同账户，要操盘手们见单就收。于是，"博电股份"价位扶摇直上，成交量急剧增大。几天之内价格涨到了10.00元。到了该洗盘的时候了。

通常情况下，当庄家吸饱筹码之后，面临的就是如何拉抬价位的问题。由于庄家不可能将所有的股票吃光，总有一些留在其他投资者手中，还有一些短线投机客在庄家吸货时也会悄悄跟人，因此若一味盲目提高股价，必然遭到沉重的获利抛压。同时，股价无回档地大幅上升会使得短线跟风客无惊无险地大赚庄家的钱，这在逻辑上是必然的，但却是庄家无法容忍的。于是就出现了庄家洗盘。洗盘的主要目的在于垫高其他投资者的平均持股成本，把短线跟风客赶下车去，以减小进一步拉升股价的压力。同时，在实际的高抛低吸过程中，庄家也可以赚取可观的差价，以弥补拉升阶段付出的较高成本。

形象地说，洗盘阶段就是庄家折磨散户持股者的阶段，这是散户最难闯过的阶段。许多人就是在这一阶段中落入庄家的陷阱，本来持有一只可以赚大钱的股票，却因为走势太可怕而斩仓离场，但刚刚斩仓之后，股价却飞一样地涨起来。有人比喻说，股市好像

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就差你那一股，你一抛它就涨。

这次林慧却没有马上洗盘。按照计划，她采用了新招："冷处理。"小宋等被派往深圳、上海、成都等地"休假"。其实，名曰"休假"，实际上是要通过他们在证券界的一些朋友向外传播谣言。很快，"博电股份"因彩电市场的疲软加之有官司在身，今年的业绩将大幅度下降，利润很可能出现赤字的消息不胫而走，很快流传到了大江南北的每一个证券公司交易大厅。

消息传到林慧的耳朵里，她知道，小宋等不负使命，行动成功，该她行动了。她运用抛砖引玉的操作方法，抛出了一批"博电股份"，市场上立即出现抛售恐慌，"博电股份"的价位很快从 10.00 元回落到了 7.80 元左右。

林慧抓住时机，发出第二道指令：紧守 7.80 元价位，收集浮动筹码。

这次做得相当成功，又是大批散户缴械投降，被赶出了"博电股份"的持股行列，林慧只用 70 多万股就换回了 300 多万股，而且第一次赚回了差价 50 多万元。

随着第四道指令的发出，"博电股份"从 7.80 元开始，连续 13 天拉出了阳线，股价从 7.80 元直升到了 12.8 元，成交量逐渐放大。从盘面分析，由于谣言的作用，散户的戒备心理直到股价超过 10.00 元以后才得到缓解，开始匆匆忙忙建仓，但这时建仓成本已在 10.00 元以上了。林慧们利用手上的浮码，在几乎没有增加仓位的情况下，把股价整整提高了 5 元。

由于散户们的建仓成本较高，风险压力较大，这时使得林慧和洗盘也就轻松了许多。她只要控制股票在 10 日线附近徘徊，就能自如地控制市场。价位一跌破 10 日线，就有大量抛单，拉回 10 日线，接单也十分庞大，"博电股份"每日换手都在 10% 以上。林慧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

像玩猫捉老鼠的游戏一样，随心所欲地牢牢掌握了主动权。春节的钟声就要敲响，尽管今年最后几天大盘走势处于一种谨慎向上的态势，但“博电股份”股价已定位到了16.70元，即将上攻历史最高位16.80元。也就是说，庄家股的形象已建立起来了，股价将创历史新高。

隋心十多天的假期过得并不轻松。但却极有收获。

他专程赶到千里之外的杨总家拜年。一进门，杨总就大声说道：“厉害！厉害！”隋心笑着说：“这算什么，还不是靠老同学帮忙，你杨老板才是真正的功臣。”

在杨总家两天，他们俩也就谈了两天的股票，进一步落实了春节之后相互配合的问题，最重要的是了解了“博电股份”的业绩比上年增长了160%。隋心松了一口气，公司炒作计划的最终实现有了坚实的基础。

春节过后的第一交易日，“博电股份”开出17.30元的价格，超过历史最高价16.80元整整0.50元，然后一路上行，10:08分，涨停。

这一切当然都是林慧一手操纵的。但她没想到大盘居然会如此配合，一路高奏步步高，使她能用很少的资金，在很短的时间就将“博电股份”定位在18.37元。

新年试刀，开张大吉，这是好兆头！林慧当机立断，决定趁势再扩大战果，她提前给小宋等人下达了第五道指令：在18.37元的价位有接单，抛！没有接单，进！一天下来，“博电”被牢牢地钉在18.37元上。林慧买出、卖进相抵后，实际卖出“博电股份”股票7万多股，又赚回几十万元。

正所谓“好风凭借力，送我上青天”。第二天的行情更是令林慧兴奋，“博电”开盘就涨停在20.21元这个价位。林慧立即指示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小宋等用不同账户打入15000手的接单，让“博电”稳稳地站在了20.21元这个高地上。

但是，就在林慧春风得意正待扬鞭疾进的时候，麻烦来了，公司刘董和李总的意见出现了分歧。刘董要求见好就收，立即出货，而李总则主张乘胜前进，再做50%。隋心要求开会讨论。

会议室里除了刘董、李总、隋心、林慧以外，还有两个本市公众熟悉的面孔，那是本市颇有名气的股评家阿牛和阿华。当然，这两位是隋心有目的安排的。

时钟已指向了零点，讨论仍在继续。其实，刘董和李总会出现分歧，这也是隋心意料之中的事。隋心虽然年轻，但十分老成，善于换位思考问题，设身处地从他人的角度考虑，所以，他主持公司的证券投资工作才能屡战屡胜。刘董和李总的心思，他清楚。刘董是从公司整体利益来考虑的。在大资金的运作上，刘董一贯十分谨慎，他认为，在股票炒作上是不能翻船的，如果出现问题，势必产生多米诺骨牌效应，全面影响公司的业务，造成不可估量的损失，公司十多年来的经营将毁于一旦，后果不堪设想。

而李总不一样，李总年轻，心高气盛，进取的精神无时不在支撑着他，他渴望冒险，也只有冒险一搏，他才能证实自己的价值。

就隋心而言，他是希望能把这次炒作坚持到底的。他春节回来以后，就有一种想法，按照“博电股份”公司的经营情况，利润超过上年的160%，那么利润应该是0.80元/股以上，这样，按照理论计算，把这支股票炒到40元/股应该没有什么问题。如果考虑到各种不可预计的因素，现实目标可以定位在30元/股，这得有十足的把握。所以，他今天请来了阿牛和阿华，一是利用他们来说服刘董，二是有另外的目的。也许是长期磨练的结果，隋心比一般的年轻人成熟得多，他有年轻人的激情，富于理想，追求建功立业，却又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有年轻人的浮躁、片面，他极为稳健的工作作风在全公司有口皆碑，凡事总是做一步，想到两步。

隋心将林慧做的下一步炒作计划书交给刘董，“刘董，这次我们认为继续做下去是很有把握的。第一，时间充裕，现在离公布业绩的时间还有两个多月，再往上做 20 元/股，在时间上完全来得及；第二，这次前面的工作很顺利，动用的资金量没有预计的那么多，这样，在资金方面，我们也完全有能力再做下去；第三，股市的形势有利，这点我们请阿牛和阿华给您分析一下。您再综合考虑一下。”

阿牛接上了隋心的话，“大盘目前走势让人相当乐观，成交量不断放大，两个市场成交额达 120 亿元以上。大盘经过上次的政策性打压后，仍然能稳步回升，这充分证明市场是个以人的意志为转移的，只有市场才能左右市场。可以乐观地预计，今后一段时间，股市的形势不会有大的逆转。”

阿华补充说：“最近听说中央为了发展经济，会有新的政策出台，看来政策打压也只是为了规范股市，不让股市没有约束力。我认为股市在今年会是一个很强劲的牛市。”

刘董专注的听着大家的意见，时不时翻一下手中的计划书，一时没有表态。

隋心看了一眼林慧，林慧会意地站起来：“我这里还有两份计划书的复印件，阿牛、阿华你们两位专家帮我修改一下，怎么样?”

“没问题，我们可以互相配合嘛!”其实，阿牛他们心里早就想着看这份计划书了。

阿牛和阿华拿着计划书走了，这时已是凌晨两点。

刘董看了看隋心和林慧，说：“你们在搞什么名堂，把公司的机密都交给人家看？有什么意图快说出来听听。”他的话里并没有愠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意，他知人善用，深知两个以精明能干出名的手下决不会一时糊涂到泄漏公司机密的地步，他急于听听他们的真实意图。

隋心连忙解释："刘董，我们这是项庄舞剑，意在沛公，醉翁之意不在酒。我们将最后的价位定那么高，这是故意定给他们看的。阿牛他们看了我们的计划书后，谁不愿意为自己的名声添砖加瓦的呢？我保证明天的市场传闻肯定是这个数：40元/股。"

林慧接着说："我这里另外做了一份正式的计划书，制定了两套方案，对行情做了两方面的分析，您和李总再看看。如果有问题要修改，我再完善。"

李总连连点头："刘董，隋经理和林经理的眼光和经验我们应该是放心的，何况现在我们已经赚了10元以上了。"

刘董仔细地看了一遍新计划书，最后终于同意了。不过，附加了一个条件：要随时汇报情况。

时钟已指向了凌晨五点。

林慧没有回家，在办公室的沙发上打了个盹，这在她已是常事了。小宋等一上班，她立即发出了第六道指令：不惜手中的筹码洗盘，建立庄家形象。

九点三十分。"博电股份"以21.00元开盘。林慧让小宋等把价格在21.00元21.20元之间维持了四十分钟，然后拆掉接单。市场迅速出现反应，散户获利盘纷纷抛出。没有了林慧的接单，股价几分钟内就从21.20元跌到了20.00元以下，林慧第一轮打压定位在19.80元左右，剩余时间也基本在这个价格上下波动，最后收盘在20.00元。

20.00元作为一道防线，林慧要求小宋等无论一天之内价格如何波动，但收盘时不能低于20.00元。由于大盘的配合，加上阿牛和阿华的股评，这个目的很容易就达到了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样坚持了一个多星期。从 K 线图上看，“博电股份”在 20.00 元以上来回盘整，成交量又回到了 12.00 元左右时的量。

林慧看时候已到，来了一个开盘跌破 20.00 元的行情，“博电”股价迅速下跌，然后小宋等在 20.00 元以下见单就收，很快止跌，收市时“博电”又顽强地收到了 20.10 元。

接下来几天故伎重施，连续拉出九天阳线，股价从 20.10 元拉到了 27.00 元。

整个市场上流传着“博电股份”强庄入场，至少会做到 40.00 元，公司业绩大幅度提高，还会有 10 送 8 的分配，这一切为林慧的炒作提供了不少的帮助，她由衷地感激杨总的遥相呼应。

做到这一步，隋心与“博电股份”公司杨总通了一个电话，落实业绩的具体情况及公告时间，杨总给了他一个十分满意的回答。

万事俱备，只欠东风，现在该进入最后冲刺阶段了。

林慧算了算自己的筹码，决定调整一天后继续拉升，直奔向 30.00 元价位。

市场上关于“博电股份”的传闻越来越多。什么资产重组、收购、业绩翻番等等，只要是想得到的利好消息都出来了，市场一致看好，所以林慧的调整十分艰难，既要在调整中把不坚定的股民赶下马，又要让股民看到希望，要让他们树立一个 40.00 元价位的目标。一天做下来，林慧感到了从未有过的心力交瘁，但结果并不理想，股民们紧紧的抱住“博电股份”不放。抛单寥寥无几，林慧收盘后算了算，今天的抛单有四分之一是自己的。

隋心和林慧为难了，在这次行动中，他们还从未遇到这样尴尬的情况。如果再拉升股价，大量获利盘的抛压，上行压力很大，再打压吧，看着煮熟的鸭子飞了，而且也没有时间让他们再来一轮行情盘整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

办公室里静静的，隋心和林慧谁也不开口，脑子里飞速地闪动着各种方法，又一一否定。电话铃响了，是杨总的长途。他告诉隋心，由于这段时间他们公司的股票涨幅比较大，而且很凶猛，证交所要求他们发一份澄清公告，明天见报。

这真是吉人天相，给隋经理们帮了一个大忙。根据以往的经验，上市公司越是发澄清公告，股票越是见涨，而且大多数都加速涨。林慧决定沿袭传统的操作手法，停牌公告后的当天下午，毫不犹豫地又来了一个涨停板 29.15 元，直奔 30.00 元。

出货是庄家炒作中最关键的一环，也是最难闯的一关，它直接决定做庄的成败。对这一关，林慧的思路十分清晰。

根据杨总透露的消息，离他们公司公布年终业绩还有二十几个交易日的时间，当然业绩每股超过 0.80 元是肯定的，但分配方案是 10 送 5，但这对林慧们来讲已足够了。

为了慎重起见，林慧给小宋等发出了第七道指令，明天高开以后出货，看盘面情况决定出货数量。如果出货时股指下跌较快就少量抛出，如果高开后有人追涨，就增加出货量。

第二天，林慧把开盘价定到了 32.00 元。市场上流传着“博电股份”的重大利好，利润翻两番，分配方案由 10 送 8 改为 10 送 10 等等。这些消息刺激着“博电股份”在 32.00 元左右维持了三十多分钟，但因林慧的坚决出货，股价很快从 32.00 元回到了 30.00 元。

从盘面上林慧看得十分清楚，只要他们有大抛单，股价就回落较快，他们的抛单减少，股价也回落较慢，看来胜利在望，大盘完全在他们的控制之下，只要能坚持几天连续振荡出货，作出盘整形态，然后再作出拉升的姿态，出货这一难关就基本过了。

“头肩底”形态的骗局是林慧的惯用手法。也就是股价盘整几

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天后，庄家连续出货，将股价打压下去，然后再用少量资金将股价拉上来，再盘整几天，时间安排上基本对称，就形成了一个标准的“头肩底”形态。按股市操作理论，这种形态预示股价又将上一个新的台阶。这次林慧决定仍然故伎重施，尽管所用的时间不能太长，但也要做出一个漂亮的图形来。

对于这种出货的方法，小宋等已非常熟练了。他们把时间一算，盘整、打压、拉抬、再盘整，然后做出猛攻 40.00 元价位的姿态，天衣无缝，诱饵漫天而落，众多想投机赚钱的散户纷纷跟进。

林慧等看着 K 线图上阴阳线的增加，心情越来越轻松了。

“头肩底”的完成基本上套上了“博电股份”年报和分配方案的公布时间。林慧等利用消息神不知，鬼不觉顺利撤了庄。随便一算，账上平添了亿元的资金。

炒作成功，隋心、林慧笑了。

炒作失败，“博电”的散户们哭了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 任尔东南西北风

卢大户很自负。他的确也有自负的资格。在风云变幻的股市中，他绕险滩，避风浪，从容炒作，收益颇丰。每当有人向他请教个中奥妙时，他定会竖起一根手指，像老师指着写在黑板上的生字带小学生认读一样，在无形的黑板上一指一点，“理性、理性投资”。

今天，他心情好极了，就像现在灿烂的早晨一样。站在阳台上，举目望远处高楼栉次鳞比，楼下的街道上车水马龙，纷纷攘攘。朝阳下的城市，到处都流动着希望。他一直认为，希望无处不在，关键在是否有一双慧眼，是否善于在看似没有希望的地方发现希望。他现在就在一路下挫的股市中发现了希望。

2 月份以后，以深发展和四川长虹为代表的高成长绩优股率先启动，不断地创新高，到四五月份国有企业、上市公司纷纷入市，在绩优股价位的示范下，二、三线股全面上涨，过度投机愈演愈烈，泡沫越来越大，从保护市场出发，政府相继出台了规范股市管理的各种措施。5 月下旬起股市回落，一路下挫，市场信心不足。但是，一支生力军资产重组股又悄然兴起了。

资产重组，是企业为了发展通过各种途径对企业内部和外部的已有业务进行重新组合或整合，而外部购并扩张是资产重组的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

核心内容之一。上市公司由于经营机制灵活,有资产重组的内在动力和能力。自今年1月份广电股份揭开1997年上市公司资产重组序幕后,资产重组便日趋火热,已进行资产重组的大部分上市公司股票价格一路上扬,因此,只要看准了某个可能进行实质性的资产重组的上市公司,那么赚钱是十拿九稳的事。这个道理人人都懂,但找准股却不是人人都会的,而卢大户现在却已是胸有成竹了。

"该上班了呢!"妻子在催促。自从1992年开始炒股,从中领悟到乐趣以后,卢大户便辞去了一份本来不错的工作,当起职业股民来,每天按时进出证券公司的大户室。

舒服地坐在沙发上,卢大户熟练地打开电脑,已经开市了,他习惯地看一下这一段时间以来他一直关注的一只面临亏损的电子行业股票。好,开盘价就比昨天收盘价高了0.1元钱,这正是他预计的结果。这家上市公司业绩并不好,主营业务徘徊不前,投资收益大幅滑坡,现金回笼滞流,负债比例上升,中期业债是-0.025元,以往的价格也起色不大,但卢大户关注的却是这家公司是当今发展速度迅猛的电子信息行业,大有潜力可挖,公司规模又较小,很有可能被同行业并购。

"咚咚",有人敲门,还没等他作出反应,一个外号"小灵通"的股友带着几个人就已经涌进来了。"小灵通"显得有些兴奋,"卢大户,告诉你一个可靠消息,'深洋股份'最近有股权转让的意向,听说正在和一家实力雄厚的电子公司洽谈呢!"一阵激动:"与我所估计的不谋而合。"不过,他并没有表现出他的兴奋。

向来比较容易激动的小黄赶紧插嘴道:"是真的吗?那赶快进货,你们看凡是进行了资产重组的股票哪一个不在飞涨?!阳光股份9月份重组,一下就从十几元涨到了现在的二十多元了,还有真

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

空电子、联农股份……”他一开口就有点滔滔不绝了。

“那不是也有资产重组以后下跌了的吗?”教书匠出身的陆平最为谨慎。见小黄这么冲动,忍不住泼了一盆冷水。

大家把目光投向了卢大户,他这才竖起一根手指,在空中一指一点,“理性点、理性点。我对这支股已经观察一阵子了,这家公司1996年、1997年中期业绩都是亏损的,但近段时间股价却在连续上扬,如果不是单纯庄家操纵,那就很可能是有资产重组的动向。更重要的是这家公司是经营电子设备的,有比较大的发展潜力,很有可能进行重组,小灵通的消息好像证实了这一点。”

真是一语惊醒梦中人,大家信服地点了点头。

“那你看这支股还会不会涨?”小黄急切地问道。

“据小灵通所讲的消息,它的资产重组方式应该是股权转让,而这种方式是业绩提升最快的形式,并且这家企业它本身就有发展潜力。”

卢大户尽管没有作正面回答,大家已经领会了,心里都有了谱。该买进的时候卢大户是从不犹豫的,他以9元价一举买进5万股“深洋股份”,然后又陆续吃进5万股。

几天以后,股价又跌至7元多。

小黄沉不住气了,跑来问怎么办。卢大户还是竖起手指:“理性点,这只是暂时的调整。要相信自己。”

果然,不出几天,这支股票又开始上涨了。

经过几个月的上涨与调整,到1998年4月份该股股份已涨到四十几元。公司1997年年底每股收益已达0.54元了,并且还有一次十送三。

这天,阳光灿烂,又是一个好日子。卢大户将手中的这支股票悉数抛出,站在证券公司大门外,他心里洋溢着说不出的舒畅。回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头看看交易厅里挤挤攘攘的股民，再望望街道上来来往往的人群，他觉得自己就像是一位大获全胜的将军正在检阅部队。股市中虽无常胜将军，但只要站在宏观经济形势的高度，把握住经济大势，在通过自己的观察与分析认准了一支股后，就要相信自己，不为一时半会的现象动摇信心，获利决非难一事。

他再一次为自己的理性炒作而自负。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 爱你恨你没商量

“叮当”一声脆响，一只印着蓝色图案、看上去土里土气的花瓶，呈直线飞了过去，重重地摔在大理石的地面上，顿时粉碎。接着，齐凤举起另一只又要扔，雷同迅速地顺势接了过去，轻轻地放在桌子上：“赔已经赔了，千万别再把我们珍爱的东西也给扔了。”

“反正已经扔了一只了。”齐凤气鼓鼓地说。

“孤品才更有价值嘛！”齐凤禁不住雷同的逗乐，也笑了起来。想想也是，赔了也就赔了，就是扔它上百个花瓶也无济于事，何必一时冲动把具有纪念意义的花瓶都摔了呢?!

看着眼前的花瓶，过去的事就像放电影一样从齐凤眼前掠过：几年前刚刚结婚的他们被一阵阵的出国热所吸引，通过种种波折，靠在美国的一房远亲搭桥牵线，他们双双飞到了美国打工。钱是赚了点，但是那份远在异国他乡的颠沛流离之苦、那种人下人的屈辱，却让他们不堪负荷。一次，两人茫茫然地在街头散步，突然好像有一股神秘地力量在召唤他们，他们不约而同地朝一个玻璃橱窗望去，两只印着蓝色图案乡土气十足的中国花瓶静静地立在那里。…他们买了这对花瓶，有一对祖国的花瓶摆在屋里，两颗心得到了些许慰藉。一个信念支撑着他们，多赚点钱，尽快回家。

于是，这对花瓶伴随着他们渡过了在美国的日子，又伴随他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

踏上了祖国的土地。其时,正逢股市热潮。夫妻二人从新华书店买回《股票投资技巧》、《怎么买卖股票》等一大堆书,开始研究起股票,没研究几天,齐凤就叫起苦来:“哎呀,头都晕了,什么技术分析,什么K线图,能赚钱就行,何苦来钻这些东西!”

雷同从书堆中抬起头来:“问题是你不弄懂这些,又怎么能赚到钱呢?”

“你看这段话,再看这段话,不都是讲股市变化莫测,没有一定之规吗?”

“万事万物都有它的规律,股市也不例外,了解和掌握了它,至少比没头没脑就往股市冲要强。要不然,凭什么去炒股呢?”

“凭感觉。”齐凤很自信地说,“平时我的感觉最准了,我就不信到了股市就不灵。”

“那就这样,我们一个凭感觉,一个靠技术分析,土洋结合,赚它一盘!”雷同一拍桌子,作了决定。

两人成了证券公司的大户。

事情远没有他们想像的那么顺利,一个凭着感觉走,一个跟着技术分析行,两个人难得有意见一致的时候,经常就一种股票是买是卖还是发生争执。有的时候齐凤的感觉是对的,但却是按照雷同的技术分析去做的,结果赔了。于是齐凤就会说:“你看,按我的做不就赚了吗?”但是她却忘记了,按她的感觉做也有赔,像这次就是按齐凤的意见操作的,到头来,大大地赔了一笔。

这次齐凤发现她的感觉正好跟上了一只股票价格涨落的节拍。她认为该涨的时候涨了,认为该跌的时候跌了,正好这时有消息传来,这只股有庄家做庄,她心动了,要全力吃进这只股。和她的激动相反,雷同十分冷静,他指着这只股的走势图,滔滔不绝:“根据波浪理论,这只股票在走第三浪,也就是最后一浪。你看,这是上升的第一浪,走了半个多月,这是调整浪,接下来是上升浪,第三浪,跟书上讲的一模一样,唔,上升的幅最大,不信,你拿计算器

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来算一下,上升幅度的比例都十分吻合,你现在买入,你就是这场接力赛中的最后一名接棒者。"

齐凤嘴一撇,一脸的轻蔑:"你就知道书上是怎么说的,就是赚不到钱,教条主义!"

雷同知道齐凤在使小性子,他仍然不急不忙,"你呀,典型的盲动主义。你不信技术分析,也要看看它的涨幅,它涨幅已经很大了,这时买进,风险太大!"

齐凤绕过丈夫的理论,她用事实反驳,"你没有听说有大庄家吗?炒了这么久的股,你也知道,股市无所谓好股坏股,行情都是庄家做出来的,只要跟对了庄家,肯定赚。这次一定要赌一把。"

股票知识和理性认识一再提醒雷同,齐凤的看法是危险的,凭感觉,听传言,在变幻莫测的股市无异于盲人骑瞎马,夜半临深池,这是自己为自己找死。他不能眼睁睁地看着悲剧的发生,他要尽最大的的努力来阻止,他把他所知道的理论都搬出来,又是分析什么RSI指标高啦、又是MACD指标柱状太大啦,又是KDJ指标也到了顶啦。

雷同的努力白费了。他的理论分析,齐凤听不懂,也不愿听懂。齐凤只相信自己的感觉。她的感觉从来没有现在这么好过,也从来没有现在这么坚定过。她被感觉中大赚一把的灿烂结果陶醉了。她认定了这只股。

雷同放弃了努力,他毕竟深爱着齐凤,不忍太扫她的兴。

齐凤在几十元的高价位进了400手。谁知这一次她的感觉欺骗了她,第二天股市价格跳空高开,此后就一路下跌。第三天、第四天连续下跌,跌得齐凤透不过气来,想抛都来不及了。一下子赔了几十万哪!齐凤怎么会不气恼万分呢?怎么会不找东西来发泄一腔怒火呢?于是,在齐凤手边的花瓶就成了她的出气筒。

在雷同的抚慰下,齐凤总算平静了下来。平静的齐凤是很柔静的,她依偎在丈夫怀里,娇嗔中含着歉意:"这件事,都怨你。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“什么事怨我?”雷同有点摸不着头脑。

“摔花瓶。还有,炒股。你为什么不拦我?”

雷同叫起了撞天冤,“我又不是你肚子里的蛔虫,我怎么会知道你会发输气会摔花瓶?就算我知道,我又拦得住吗?就像这次,我苦口婆心,费尽口舌,好话讲了两箩筐,还不是白费劲?你说,买股这种事你都不听我的,摔花瓶这样的小事你会听我的?哎哟”

“你还说,还说。”齐凤在雷同手臂上拧了一下。

“好啦,不说了。前途是光明的,”雷同哈哈一笑,扶起齐凤,“道路是曲折的,还是团结一心,再创辉煌。”

两人收拾了心情,又重新上路了。

道路的确曲折不平,尽管两人都有意识地想协调步伐,保持炒作一致,但感觉和理性分析却天生是对冤家,一个是灵光一现的神来之笔,一个是殚精竭智的严谨之作,天马行空与一日三省其身,其间的距离太远了。意见相左、争执,仍然是雷同与齐凤股票炒作的主旋律。不过,在这种不协调的旋律中,有时也会出现一段和谐优美的奏鸣曲。

盯着显示屏快一个小时了。行情表已经滚动了好几个来回,没有什么太大的变化。齐凤气闷地站起身来,踱到窗子旁边。天气阴晴不定已经好几天了,空气潮乎乎的,抓一把,都能捏出水来。有一点南方生活经验的人都知道,快变天了。望着窗外阴沉沉的天空,齐凤突然觉得手里一只股太像这种天气了,恐怕也到了跌的边缘。这只股她们已经抱了好长一段时间,总是今天涨一点,明天跌一点,起伏不大,让人抛又舍不得,守又不愿意,她紧张了,迅即转身回到电脑边,“哎,你分析分析,‘新天实业’股会不会跌?”

雷同似乎被妻子急切的神情感染了,立即调出了电脑里有关‘新天实业’股的各种资料,“会跌、会跌。它已经破位了,肯定要大跌。你看,这条支撑线如果跌破的话,走势就成了典型的‘头肩顶’,还会有一倍的跌幅。现在的价位就在这条线的边上,不能再

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等了，要赶快抛。”

“啊，你也这样看？”在夫妻俩的炒股史上，两人的看法如此一致可真是难得，齐凤顿时底气十足，信心百倍，直觉有了技术分析的支持和证实，肯定没错，“那，我们马上就抛？”

“马上就抛！”雷同斩钉截铁。

随着齐凤手指的按动，2万股“新天实业”全部卖出。

夫妻俩和谐的奏鸣曲并没有持续多长时间，股市电闪雷鸣，已经开始上演股市大转折了。“新天实业”股抛出没几分钟，风云立变，股价阴转晴，价位红线突然从多日的锯齿丛中昂首跃起，并且一跃再跃，收市时居然涨了一块多钱。第二日一开盘，股价继续攀高。

看着节节上升的红线，齐凤、雷同面面相觑。这是怎么回事？以往炒作，不管是齐凤的感觉还是雷同的技术分析，虽然都有不准的时候，但争执中总有一方是对的，像这次两口子难得的一致，居然又一致的错误的情形却是难得一见。感觉靠不住，技术分析也靠不住，像被玩弄、出卖了一样，孤立无助，无所适从的感觉悄悄地爬上了心头，两人茫然了。

无可奈何之中，报单小姐送来了成交单。齐凤惊讶地叫了起来，“咦，怎么回事？怎么买进2万股？”

雷同不相信，“会有这样的事？你看错了吧？”

齐凤将成交单递到雷同伸过来的手上。一点没错，成交单上清清楚楚，买进2万股。

两人一齐陷进了莫名其妙的深渊。半晌，雷同半是自言自语，半是询问，“只怕是按错了键，按了买入键。你还记得你到底是按的什么键吗？”

齐凤迟疑了：“这，这，可能是按的买入吧？”

居然有这样的事。

两个人不知是该笑还是该哭，太戏剧性！两人还感觉、技术分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

析地折腾了半天，居然是这样的结果。

股市真是变化莫测，无论什么感觉、经验、分析，并不能把握住它的变化，就像一个任性的孩子，当你觉得快要驯服他的时候，他突然又给你一怪招，让你防不胜防、算不胜算。股市的魅力又恰巧在这里，除了想赚钱以外，还给人以刺激，使你大喜大悲、牵肠挂肚。

股票啊股票，真是爱你恨你都没商量！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 机关算尽不聪明

这是本市最大的证券公司。

宽阔的交易大厅，大理石地面光亮照人。磨砂玻璃的天花板，隐藏在里面的日光灯散发出柔和的光亮。大厅南面是一溜半人多高的柜台，一色的红玛瑙岩石贴面，富贵华丽，隐隐透出不可侵犯的尊严。柜台正对的北面墙上镶嵌了一块巨大的股市行情显示屏，那不断跳动的数字每天都牵引着股民们的目光，也撕扯着股民们的每根神经，让你欣喜若狂，也让你悲恸欲绝。显示屏下面，电影院似的，一排排设置了大片座位。如果冥冥之中有一双眼睛的话，它一定会看到，就是在这个大厅里，上演了并且还将上演无数人间悲喜剧，尽管常来这里的股民们觉得这里的一切都很亲切、熟悉，仿佛是他们的第二个家。

然而，就是在这个家里也有股民们陌生的地方。他们不知道，在他们的头顶上，二楼的大户室是怎样一番景象，他们只知道，那是一个神秘的地方，是一个足以影响他们命运的地方。出入大户室的人，脸上写满了高深莫测，永远吸引着股民们千方百计要去破解其中的密码。

红色的地毯从楼梯口铺起，沿楼梯拾级而上，转弯，再延伸进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一扇双合的玻璃大门内，这就是大户室，那些叱咤股市风云在股海中兴风作浪的大户们炒作股票的据点。大户室之所以叫做大户室，顾名思义，绝不同于楼下的交易厅。偌大的一层楼分隔成若干个房间，每个房间摆放了几只硕大的真皮沙发，仍然显得十分宽敞。沙发两两并在一起，自成一个区间。每个区间都有两台电脑，可以同步显示股市行情和走势。房间里满铺地毯，踩在厚厚的地毯上，很有几分踩在海滨沙滩上的感觉，一流的空调和空气交换系统使得房间里四季如春，清新宜人。在这样的环境中，品着香茗，指点股价，激扬股市，大户们的气派自然是散户们无法相比、也无法想像的。

快要开市了。大户们和他们的助手陆陆续续来到了证券公司。也许是散户们羡慕的眼光，养成了大户们鹤立鸡群，出类拔萃的良好自我感觉，他们一进入交易大厅，接触到散布在大厅各处的股民们探究的视线，一个个马上就都变得昂首挺胸、目不斜视、稳重、深沉。熟悉情况的股民很快就发现，那些顶尖级的大户们今天难得的来得特别齐，潜意识告诉他们，今天非同寻常，肯定有大事要发生。

的确，大户们来得这么齐绝非偶然。新上市的“深光”A 股和 B 股今天同时挂牌交易，它的走势对近期相继上市的股票及股市的大势都是一个重要的信号。

9 点，股市准时开盘。“深光”A 股价格一路跳空而上。

七元一角。

七元四角。

七元六角五分。

9 点 58 分，屏幕上第一次显示卖方叫价八元一角，三千手马上被吃掉了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大厅里顿时响起一片热烈的掌声。“深光”果然不负众望，一登场亮相就赢得了满堂彩。这真是望断天涯路，蓦然回首，天上却掉下个俏仙女，希望竟然在这里。“深光”立即成了股市的新星，股民的骄子。股民蜂拥追捧，买盘不断放大，价格稳步上扬。“问渠哪得清如许，为有源头活水来”，“深光”如同注入股市的汩汩活水，沉闷多日的股市人气开始转旺，买进卖出，成交放量。

这正是股民们企盼的，也是大户们企盼的。

“‘深光’B股怎么样？我都看不过来了。”严其若头也不动地问身边沙发上的助手小李。他正盯着自己面前的那台电脑，两眼贼亮，一脸春花般的灿烂笑容。严其若是本市实力最为雄厚地顶尖级大户之一，他精明强悍，白手起家，炒地产发了财后，又挥师疾进，横刀跃马股市，着实漂亮地炒了几票，很快成了股市中的风云人物。

“很不错，价位也是一路上扬，交易活跃。”小李的眼睛也是贼亮地紧盯着面前的那台电脑。

“哎，B股上市成功，你有什么想法？”

“我觉得，单就它上市交易这一点，就可以看到政府发展股市的决心。现在应该到了股市的黄金季节”。

“对，对，股市早就在蓄势，只是没有找到引发点。这下找到引发点了，牛市快来了。”

“看来，我们要赶快建仓。”

“建仓，马上建仓！”

严其若的估计十分准确，“深光”是股市激活的引发点。“深光”的满堂喝彩声还没有停歇，利好的消息一个接一个，龙头股“发展”在阴线上几经挣扎翻滚，猛然奋力拉出了一根阳线，带头上扬，股市终于摆脱了巨熊的长时间纠缠，从下挫的阴影中突围而出，全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线上攻。股市高高地昂起了它的头颅。

这是股民们的盛大节日。

交易大厅里人头攒动，热烈非凡。不知道一下从哪里冒出了这么多股民，昔日宽敞的大厅变得狭小起来，它容纳不下连身上衣服的皱折缝里都散发着喜悦的股民。股民们摩肩接踵，压缩在狭小的空间里，转身都困难，人们从来也没有这样亲密无间，公共关系学上的距离原则不属于这个世界，这里没有性别的区别，长幼的区别，生疏的区别。素不相识的男男女女老老少少挨在了一块，就是亲人，大家共同分享快乐，共同承担忧愁，一起为行情攀升欢呼，一起因行情下挫叹息。

股票，拉近了人与人的距离。

证券登记公司里同样是人满为患，每天从早到晚排队开户的队伍都在登记大厅里扭着之字舞，又从大门口扭到门前的马路上。如果有人愿意查核一下这些人的身份，他一定可以发现，这里是当今中国社会职业的博览会，各色人等，机关干部、教师、厂长、经理、工人、打工仔、待业人员、下岗人员……，应有尽有。

股市大火爆。

火爆孕育着冷清。股市格言：如果连卖菜的都在谈论股票，那就赶快抛！炒股的都知道这句话，但谁都舍不得这时候退出。圣人名言：急流勇退。连古之圣人都说勇退，可见急流中退出何等之难，这非要大勇气，大胆识，大气魄不可，一般人自然是没有的，但严其若却有这样的大勇气，大胆识，大气魄。他已经开始筹划出货了。

大户室里仍然是不冷不热，清新宜人，与楼下交易大厅的热烈相比，这里是另外一个世界。唯其这样，大户们才能远避尘世的喧嚣，冷静分析，精心设计，为散户们造出一个又一个空中楼阁，使他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们发狂，让他们痛哭。严其若正在与本市另外一个顶尖级的大户方先生聊天。方先生城府极深，在股市中精于察风辨向，常常怪招迭出，令人目瞪口呆，但事实却又证明，这些怪招的确是神来之笔，你不得不倾心佩服，叹为观止。他和严其若正好旗鼓相当，一个长于算计，一个精于计算，两人十分投缘。但严其若心中有数，方大户不是易予之人，得防一手，否则，掉进了陷阱还不知道是陷阱。

“你已经开始出货了吧？”方先生随口问了句。

“没有，我还是满仓”，严其若早就建好了防卫墙，在对方没有亮出底牌之前决不能亮自己的底，“这几天成交量还在放大，抛了太可惜了。”

“你是这样看？”方先生迟疑了一阵，“不是有大户在获利回吐？”

“是吗？”严其若故作惊讶，“真的是这样的话，他们的胆子也太小了。K线图上已经走出了七根阳线，指数还在节节上升，我看，走出九根、十根阳线是没有问题的。大户出货不会影响大势”。

“你倒是很乐观呀！”方先生的话里明显带着不相信。

“现在谁都是这样看，都拿深圳股市和香港股市比。”严其若不作正面回答。

方先生似乎是耐不住这种不着边际的大迂回了，“老实说，我的看法跟你相反，我觉得会大跌。”

严其若“嘿嘿”一笑，你到底亮底牌了，“想出货？”

“有这种意思。”

严其若马上改变了态度，“只要你认为要出货，我听你的，也出货！”

双方的底牌都亮了出来，看法一致，谈话顿时轻松多了。

方先生把身体在沙发上尽量摆得舒服些，“什么时候开始出货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低·10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

呢?”

“明天吧,”严其若早就成竹在胸,“明天开始,分三、四天出尽。”

“对,不能一下涌出来。让人察觉了,好事也会变坏事。”

事情敲定,严其若不愿再多作纠缠,他转移了话题:“不知道他们是不是也有出货的意思?”

方先生当然知道“他们”是指的其他有实力的大户,“好像没有,他们还没有睡醒。”

“他们最好是还多睡一阵。走,我们喝茶去。”

今天的股市,尽管指数还在一点一点地往上升,但在精明人的眼中,红线是在颤抖中爬行,这是精疲力竭的前兆。大户们的心都提了起来,但谁也不敢轻举妄动。

大户室里今天怎么这么闷,空调系统出了毛病?

肖大户忍不住了,抛出了两万股“金钟”。如同羊入狼群,两万股转眼就被瓜分得一干二净,连续多日的上升行情激发出股民们巨大的追高热情,股民们焕发的追高热情又反过来推动行情继续攀升,股市陷入了非理性的疯狂之中。无底的市场需求正张开血盆大口,毫不犹豫地把抛出的股票吞下去,也把垮市的因素吞下去。一个小时不到,“金钟”又升了两个价位。肖大户真有剜掉心头肉的痛苦,谁知道还会涨多少?他真想狠狠抽自己几个耳光。躁动之中,他做出了连自己都莫名其妙的举动,重新买进两万股“金钟”。

大户们看着肖大户,犹如在看一个酒徒撒酒疯,既觉得好笑,又同病相怜。在股市中,有谁会知道明天的事?今天是肖大户利令智昏,明天说不定就是自己发昏。

人啊,真是个怪物,明明知道不能钻牛角尖,却又个个喜好钻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牛角。其实超脱一点，只不过就是少赚一点罢了，而这时少赚一点就可以少担十分的风险。讲穿了，还是一个字：贪。

严其若在外面办完事，给助手小李拨了个电话，叫他到证券公司外面回电话。电话那头传来了小李的声音："还在涨。"

"那些人有没有动静？"

"只有肖大户动了一下，先是出了两万股'金钟'，后来忍不住又进了两万股。""神精病！"严其若笑骂了一句，"哎，对现在股市你怎么看？"

"我觉得已经没有后劲了，马上会垮。不过，楼下的散户都在议论，说银行存款利率又会下调。"

严其若微微一笑，这肯定又是方先生的手笔，这一笔来得太好了。方先生的内幕消息特多，真真假假，虚虚实实，有真的，也有自己炮制的，掺杂在一起，真假难辨。当然，这不能让小李知道。"不要管那些议论，还是照计划去做，继续出货，不要出得太急，量也不要太大。注意，千万不要声张。"

周末，某酒店的咖啡厅，这是大户们聚会的地方。平日大户们聚在一起，总是谈笑风生，但今天却是另外一番景象，人人都是金口难开，气氛沉闷。

严其若坐在最外边的一张桌子旁，他一小口一小口，慢慢地品着咖啡的香味，眼光不断地在大户们的脸上扫来扫去，他在抱着幸灾乐祸的态度欣赏大户们复杂的表情。

本周的股市走势令人提心吊胆，深市在走出第九根阳线后，突然下挫了几个百分点，尔后又拉出一条上影小阳线。这是福是祸，大户们不能不大费心思。

总算有人讲话了，"大家今天怎么啦，看见一条小阳线就不舒服了？胆也太小了。我早就讲过，只要破了九根阳线，就有可能拉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出十三根阳线来，现在的形势还是好的。”

严其若瞟了一眼，说话的是仇大户。严其若有确切消息，仇大户已经开始出货了，他现在说这样的话，无非是想稳住那些没出货的，拉他们作垫脚石。

“对，对，现在的形势不错，大多数股民都很乐观。”肖大户急急忙忙回应仇大户，也不知道他这是为别人打气，还是为自己打气。没有人接他的话。

良久，一向沉默寡言的王大户破例开了口：“银行利率下调的事，到底是真是假?”

咖啡厅里响起了一阵含混不清的议论声。这是大户们都关心的问题，但恐怕除了方先生之外，谁也无法解答。严其若远远地望着方先生，正巧方先生的脸也转了过来，两人相对微微一笑。

等议论声停下来后，一直被大户们公认为理论家的周大户说话了，“我看，大家不要去管银行利率，还是多从股市本身分析。这几个星期，不知道你们注意了没有，除了‘发展’和‘银都’表现三角形盘整外，其他的股都在作梯形上升。也就是说，阻力线被突破后，反过来已经成了坚强的支撑线。”

严其若看着周大户，心里暗暗发笑，又是一个明修栈道、暗度陈仓的家伙，今天上午他明明听见周大户吩咐助手，现在股市形势不稳，说变就变，不要被套住了。自己走了就算了，何必又来宣传形势大好，坑害别人呢。

大概是周大户的理论起了作用，大户们的情绪明显有了改变。一位向来容易激动的大户打着手势高声嚷嚷，“现在绝对是强势市场，我特别研究过周 K 线，我敢担保，一根上影阳线就可以完成股市的休整。”

咖啡厅里的声浪逐渐大了起来，大户们三三两两都卷进了对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市形势的讨论中。“严老板，你怎么看？”坐在旁边的一个大户突然找上了严其若。

“我？呵，还差不多吧。”严其若猝不及防，只好敷衍。

“差不多？听说你已经抛得差不多了？”肖大户也把头探了过来。

严其若急忙矢口否认，“没有，没有的事，我还是满仓。现在形势这样好，我出货干什么。”

肖大户的神情明显透着不相信。严其若怕他再缠下去，急忙站起身，“你们多坐一会，我还有事，先走一步。失陪了，失陪了。”

街道上华灯齐放，空气比咖啡厅里好多了。严其若深深吸了口气，使劲摇摇头，似是想把刚才的一幕从头脑中甩出去。这些大户真没意思，人人都在挖陷阱，诱使别人往里面跳。人人都学会了演戏，跟真的一样，也不知道该相信还是不相信。这年头的人怎么变成了这样？他忘了，他也是这样的人，见人难得有真话。

星期一。

阳光依然灿烂。各个证券公司依然人头攒动，热闹非凡。摆在证券公司大门口的报摊生意特别兴旺，报上的文章隐隐透露出政府又将干预投机过度的市场。

各种小道消息在股民们中间流传，夹杂着一些即兴式的添油加醋，合理想象，绘声绘色，不由你不信。股民们恐慌了，躁动了。早早就挤在行情显示屏下面，焦急不安地等待开盘的那一刻。

九点整，显示屏上准时显示出开盘价。

“啊”交易大厅里立即升起一股巨大的声浪，这是已经不堪重负的人们释下重担后发出的舒心长叹。出乎人们的意料，股价和指数步步向上。

大户室里，方先生有点坐不住了，“怎么搞的，我们估计错了？”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

严其若看了他一眼,“你这个人,也是股市老手了,怎么这么沉不住气！出水才现两腿泥,沉住气,慢慢看,好戏在后头。”

几十分钟后,股市走势疲惫地趴了下来,然后,犹犹豫豫地低下了那颗曾经高高昂起多日的头颅,但它仍在竭力挣扎,无奈花落水去,强弩之末,它再也无法找回上周的辉煌,终于只能放弃了抵抗,掉头迅速下行,拉出一根长长的阴线。此后连续几个交易日,下跌已成定势,股市全面崩溃。显示屏上从开市到收市,始终闪动着惨绿的颜色,阴森森的,绿得人心里发慌。

股民们忍痛填写卖单,心情就像在卖儿卖女一样。那些刚刚入市的股民一个个目瞪口呆,血本无归,只能一个人深夜向隅,独自去品味“人为刀俎,我为鱼肉”的滋味。

股市在哭泣,股民在流血。市场被恐惧所笼罩,一片凄迷。

严其若当然是另外一番心情,他是成功者、胜利者,他还要夺取更大的成功和胜利。一个新的炒作计划形成了,“跌了这么久,我们是不是可以炒底了?”他问方先生。

“我也是这样想。”

“肖老板,你炒不炒?”严其若又转头问肖大户。

“要炒你们炒!”肖大户黑着脸,整个人就像一只点燃了的炮竹,随时准备爆。

“他被套住了。”在咖啡厅里唱过高调的仇大户悄悄告诉严其若。仇大户现在是春风得意,大跌前他就空了仓,早就想找建仓的机会。在严其若的授意下,方先生开始和本市的大户们接触。好几个顶尖级的大户都有炒底的意向。于是,一轮新的炒作行动开始了。他们在本市各个证券公司悄悄伏下重兵。小股民们像一群一群散兵游勇被杀得片甲不留。

大盘开始回升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民们似乎看到了希望，久悬的心终于松了下来。

第二天，买盘明显放量，指数稳步走高。

第三天，开盘买卖双方再次兵戎相见，战斗激烈，指数继续攀升。但没过多久，卖方突然增添了生力军，抛盘排山倒海压了过来，几经厮杀，买方终于心有余而力不足，只得一步步退却。

“他妈的！”眼看着即将到手的胜利转眼之间变成了惨败，严其若火冒三丈，破口大骂，“肯定是有人反水！操他妈，不讲信用，背后向老子捅刀子，老子要杀了这帮王八蛋！”

“严老板，冷静点，”方先生这次倒是十分冷静，“骂也没有用，还是快想办法补救吧。”

“想办法？还有什么办法？”严其若瘫软在沙发上，丝毫也没有往日叱咤股市风云的那种雄姿，“我连血本都押上去了，我还有什么办法想？”

“那，……”方先生迟疑了一阵，“我去找几个朋友商量商量，看他们能不能出点主意？”

方先生走了。严其若突然发现，方先生那个往日像影子一样跟着他的助手居然今天没有在他身边，方先生股票的买进卖出都是由这个助手经办的。一个念头立刻闪现在严其若的脑海里，方先生也是临阵叛变的人？难怪他刚才那样无动于衷。

严其若倒抽了一口气，成天算计这个，算计那个，到头来自己被算计了还糊里糊涂，这就是股市？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 买进造市布迷阵

“怎么啦？火急火燎的。”望着冒冒失失闯进来的助理张强，黄总微带愠意地皱了皱眉头。黄总知人善用，手下很有一批精明强干的部属，但他驭下也极严，这大概与他带过兵有关，就连经理助理张强这样的得力助手，要进他的总经理办公室也得先敲门，得到允许后才能进。像这样径直闯进来，若在平时，就是借给张强一副胆，他也绝对不敢。但今天他却闯了进来，黄总预感到，肯定出了什么大事。

果然，张强带来了坏消息，“黄总，事情麻烦了。‘陆地股份’有人抛售，成交量大增，股票价格开始急剧下跌。”

“啊？”黄总微带愠意皱在一起的眉毛迅速因眼睛的睁圆拉开了距离，“怎么搞的？投资部的人呢？他们打算怎么办？”

“马经理他们正在商量，请黄总先过去一下。”

两人一前一后出了总经理办公室，向投资部走去。黄总永远是那副军人姿势，昂首阔步，身材矮小的张强非得一溜小跑，才跟得上黄总。

这是一家实力雄厚的公司，业务范围极广，什么进出口贸易、房地产、宾馆酒楼、服装，各种生意都做，并且都做得有声有色。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然与黄总的指挥分不开。当侦察兵出身的他对事物的反应十分敏捷，往往得风气之先，事情还刚刚初显端倪，别人还浑然无知的时候，他就已经捕捉住战机，放手大干起来。当别人如梦初醒，蜂拥而上时，他已是功成名就，俨然这一行当的龙头老大了。

前些年，中国股市刚起步，黄总一眼认定这是个赚钱的好地方，他立即作出安排，在公司设立投资部，千方百计从外单位挖过来几位投资专家，开始炒作股票。将是强将，兵是精兵，资金又充足，公司的投资事业迅速发展，现在，他们已不是仅仅局限在一般意义上的高抛低吸、随行就市，而是时不时地采用一些特殊手法，在股市上呼风唤雨、兴风作浪、大赚其钱。

证券投资部办公室。马经理带着他的那批手下正在紧急商讨对策。马经理是黄总花高薪聘请的股市专家之一，他是金融专业的硕士生，深圳发展银行首家股票上市时的第一批股民。来黄总这里之前，他在一家大证券公司作股评，颇有声望，黄总很费了一番功夫才把他挖过来。强将手下无弱兵，马经理手下那帮人中个个都是股市的行家里手，跟着马经理策划于办公室，活跃于股市，成功地做了好几次大买卖。这一次他们看上了“陆地股份”，计划再漂亮地做它一次。

“陆地股份”是一家地产公司。他们看中的是它的价位较低。眼下低价位的股票已经是寥若晨星，大多数股票的市盈率都是几十倍、几百倍甚至更高，炒作起来股价会因为已经达到人们的心理预期值而难以爬高，而价位不高的股票价格上升的空间就大多了，只要运作得当，手法巧妙，价位完全可以像芝麻开花一样，顺势而上，节节高。再加上“陆地股份”盘子小，公司的资金完全可以应付炒作需要。因此，尽管“陆地股份”的经营状况并不突出，马经理们还是相中了它。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前面步骤的实施相当顺利，公司在低价位上大量买进，“陆地股份”价格逐步上涨。散户们看到了希望，开始踊跃跟进。马经理们审时度势，不急不躁，每到一个关键价位，就将价格拉上一拉，几个回合下来，“陆地股份”的价位已经涨到了预期位，剩下的问题就是如何顺利卖出。也许是行动太顺利了，不符合好事多磨的规则，就在眼下即将畅饮胜利之酒的时候，风云突变，股市顿起狂飚。

股民造就了股市，股市锻炼股民。在股市中滚过几次的股民们成熟了，也精明了，“有庄就是好股”早已在一个更高的层次上为股民所理解。股民们选股不管上市公司的业绩如何，只认是否有庄家，有庄则蜂拥而上，无庄则灯火阑珊，任它冷漠自处。在跟庄的同时，股民们也多了一个心眼，赚了就走，决不多留，谁知道庄家什么时候会翻脸无情，溜之大吉呢？马经理们遇上这么一批对手，好事多磨是正常的，一帆风顺倒是反常的，不可理解的。

今天下午一开盘，就有一大笔“陆地股份”的抛单，在这一笔抛单的带动下，早就高度紧张的股民再也耐不住了，大家争先恐后，抛单如溃堤之水般涌来。“陆地股份”股价大跌。

眼看煮熟的鸭子要飞走，马经理们急出了一身冷汗，在他们的炒作史上，还从未遇到过这种令人猝不及防的事，几个人一时措手无策。见黄总推门进来，大家的眼光一下都集中在他身上，企盼他能拿出高招。马经理简洁地向他说明了情况。

“现在打算怎么办呢？”黄总没有理会满办公室的求助眼光，他反过来问马经理们的意见。这是黄总多年军旅生涯养成的习惯，紧要关头的办法要部下自己想，这样才能锻炼出能征善战的队伍。

马经理们默不作声，只有平时好讲的小唐在嘀咕：“也不知道是哪个冒失鬼，一下抛这么多出来，把我们害惨了。”

“废话！”平时爱和小唐抬杠的王琳白了他一眼，“这还用你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说！”

“我看，摆在我们眼前的只有两条路，”考虑问题全面的老郑接过了话题，“一条是我们也跟着抛，但这样做肯定会引起更大的恐慌，股价很可能又会跌回去，高低扯平我们虽然不至于亏，但等于白做一场，这只能是没有办法的办法，不到万不得已的时候不能这样做。还有一条路就是继续做下去，想办法把价格拉上去。但这样做，风险就大了，万一出了问题，我们能不能承受得起？”说到这里，老郑摇摇头，言外之意很清楚，这个结果是不能接受的。

“这又不行，那又不行，”聚精会神在听的王琳急了，“到底怎样才行？”

“做下去，只能做下去！”小唐又开口了，“有一点大家不知道想过没有，别人只知道我们在吃进，并不知道这个大抛单不是我们抛的，他们现在看见这笔抛单，肯定认为是我们获利回吐，要走人了，这样才引起他们的恐慌。我们能不能够利用这种心理做点文章呢？”

“怎么做文章？你快说呀！”王琳又急了。

“这个，这个，”小唐抓了抓头皮，“我还没有想好。”

王琳又狠狠地白了他一眼，“哼！”

办公室里又沉默了下来。电脑显示屏上“陆地股份”还在继续下跌，但速度开始慢了下来。由于没有新的大抛单再度涌入，股民们好像没有刚才那么紧张了，相当一部分人明显在持观望态度。但马经理们的心情却更紧张了，谁知道在这种缓慢下跌的后面孕育着什么，是跌势的终止，还是更大下挫的开始？小唐们紧盯着显示屏，马经理紧皱着眉头在沉思。黄总紧盯着马经理。

挂在墙上的钟“哒、哒、哒”的走动声清晰可闻，指针指向了2点45分，离收市只差15分钟了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突然,马经理眼睛亮了。黄总的眼睛也亮了。

马经理抄起电话筒:“喂,小张吗?我是马经理,请你替我大量吃进‘陆地股份’”

黄总微笑了。

小唐们惊呆了,不知道马经理葫芦里卖的什么药。马经理放下话筒,像是放下千斤重担似的长长舒了一口气,“还好,还来得及。我受了小唐的启发,想到干脆来他个就汤下面,将计就计。”他把自己的计划扼要地向大家介绍了一下,“黄总,您看怎么样?”

“行,就这样办!我就知道你会想出好办法的。”黄总难得这样公开称赞属下,可见他对马经理的计划是十分满意的。

“那好,我们不要耽搁了,就按刚才的安排,各人马上分头行动,一定要赶在收市前把我们大量吃进‘陆地股份’的消息传到股市去!”

小唐们不愧是一批精兵悍将,办事效率就是高。半个小时后,有人压价,先抛后吃“陆地股份”的消息便在收了市还没有散去的股民中传开了。交易大厅顿时开了锅,人们议论纷纷,已经抛了的唉声叹气:“唉,我太性急了。再多抱一会又能怎样呢!”没有走的沾沾自喜:“幸亏我没抛,明天肯定会涨。”更多的是被搅糊涂了:“这到底是怎么回事呢?一会儿卖一会儿买的。”

像是在回答这些人的疑问,一个看上去颇为精明的年轻女士的话把大家吸引了过去:“哼,玩什么把戏,不是明摆着吗?下午故意丢出一个抛单,就是想让大家把‘陆地股份’抛出来,把价格再一次压下去,然后趁别人不注意,又委托买进。我才不会抛呢!不但不抛,我明天还要再吃。”话一说完,也不管其他人反应如何,一转身就走了。

经她这么一“点拨”,大家好像醍醐灌顶,一下子清醒了:对啊,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎么我就没想得这么透呢？动摇了的军心重又稳定下来，更大的买盘在酝酿之中。

第二天一开盘。“陆地股份”就开始往上涨，买单越来越多，成交量不断地扩大。快收盘的时候，马经理又打了一个电话，再次委托买进。

于是第三天“陆地股份”又是见风涨……

快收市的时候，马经理又打了一个电话……

于是又涨……

人们晕了头，一个劲地跟进、跟进、再跟进。

在一家大酒店的雅座里，黄总举起了酒杯：“来，举怀，庆祝我们又一次成功！此次化险为夷，大家劳苦功高！我代表公司谢谢大家。”

大家纷纷举起了酒杯。

“黄总领导有方，马经理胆识过人！”小唐由衷地称赞。

马经理谦虚地说：“大家都功不可没。小唐、王琳、老郑，你们不愧是操盘高手，把个卖多买少做得滴水不漏，明眼人都没有看出破绽。”

“来，来、来，干杯！”

“干杯！”

“干杯！”

真是值得庆贺啊！在马经理每天放出的烟幕弹的掩护下，小唐他们已顺利地以高价将手中的“陆地股份”悄悄地走出了，比预计的收益还要多。

在黄总们的庆功声中，小股民们是一片叫苦之声。

没有了庄家的支持，“陆地股份”的价位就像春天的溪水——一路下泻，很快就“着陆”了，接了“陆地股份”最后一棒的股民一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个傻了眼。动作快的少数人出了货，大部分人还在观望时就被牢牢地套住了。

人们再一次上当。看来我们的股民还不十分成熟，不研究上市公司的财务状况和股票的投资价值，只要在人买就跟着买，只要有人卖就跟着卖，盲目地追涨杀跌，就像一只无头的苍蝇跟着别人乱转，结果呢，捡到一只烫手的山芋丢都丢不掉。也难怪庄家屡屡得手。

大家要警惕啊！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 熊市炒底出奇兵

马大户走进证券公司的交易大厅。

在这幢大楼里，他可算得上个小有名气的人物。马大户是一家公司证券部的经理，凭着他敏锐的头脑和谨慎的作风，他在股市中屡战屡胜，为公司赚下了一笔很可观的钱。但这些日子，他却是屡做屡赔，股市好像要将他以前从这里赚回去的又全部要回来。马大户却很沉得住气，他清楚自己该做什么，该怎样做。现在，他需要的是时机。

几个月来，沪、深股市持续下跌，屡创新低，跌幅都在三分之二以上，成交量萎缩到只有1亿元左右。很多股票的价格已只是净资产价值的一、两倍了，个别的甚至已经跌破了净资产。股民中流行一句话："现在的股市无法预测，经验、技巧都不顶用，伸手斩手，伸脚剁脚。就是如来佛入市也在劫难逃。"无论是机构还是散户，无不损失惨重，遍体鳞伤。

马大户不是神仙，当然不可能一枝独秀，幸免于难。所以，他泰然面对自己的亏损，他不断告诫手下，"时势造英雄，大势如此，何论英雄?"非但如此，马大户还对前途充满了信心。他有很多理由这样认为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从股市本身看，股市经过长时间下挫，拂去的是股市的泡沫，股票的真实价格开始逐步显现出来，为日后回升拓展了一个广阔的空间。从政治经济形势看，中央多次明确指出，以公有制为主体的现代企业制度是社会主义市场经济体制的基础，而现代企业制度主要形式是股份有限公司，这意味着与之相连的股票市场的发展前景必然十分广阔。目前全国股票的市值仅有几千个亿，远远跟不上企业改制的需要。股市大有可为，股市需要站立潮头的弄潮儿。马大户经常为下属打气："英雄造时势，只要我们看准时机，团结一心努力干，股市现在的形势会改变的。"

今天马大户到交易大厅来，就是为了捕捉时机。这几天股市仍在阴跌，成交量不断缩小，深圳综合指数已经跌破 110 点大关，一步步逼近 100 点。在马大户看来，这是个极为关键的部位，东山再起的机会很快就会来了。马大户想看看现在股民入市的情况。

往日拥挤、嘈杂的交易大厅今天非常安静，稀稀拉拉的几个股民散布在大厅里窃窃私语，挂在墙上的行情显示屏被孤零零地冷落在一边，一个个绿色的数字不停地闪动着，发出碜人的亮光，深圳综合指数始终在 107 点上下作小幅度涨落。

股市名言：交易大厅里可以骑自行车了，就是入市的时候了。马大户直觉地感到，是时机了。只要有资金，可以建仓。

马大户热血沸腾，他看见了胜利的曙光。

一份要求追加投资的报告书摆在了公司牛总的办公桌上。报告书从政策面、基本面阐述了中国股市必然发展，分析了当前股市的特征，证明在眼下的价位上，股票投资的风险越来越小，是入市炒作的最好时机。报告还重点分析了九龙火炬这只股票的走势，预测了九龙火炬的低部以及将来回升的目标位。强调可以九龙火炬作为这次炒作行动的突破点。牛总想听听大家的意见，于是通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知召开经理办公会议,专题讨论证券投资问题。

会上,马大户把报告书的内容讲了一遍,进出口部陈经理立即表示支持,"马经理的分析我觉得很有道理,股市发展是必然的,而且现在股价已经很低很低,此时不进更待何时!"

财务部楚经理委婉地表示反对:"现在公司财务上比较紧张,各方面都等着要钱用,证券投资风险大,现在股票又低到这种程度,又有谁知道这么多资金投进去要什么时候才能出来呢?"

股市本就风云莫测,谁也不放心也不能担保一定会赚,马大户的计划说得再好,也只是一种主观判断,股市不会因马大户说变好就变好的。楚经理的意见占据一个理字,就连马大户也无法反驳。会议陷入了僵局,人人都沉默了。

半晌,沉默总算打破了。以谨慎著称的常务副总不急不慢地说:"小马讲的确实很有道理,但我们是不是还是不要太急,等等再看嘛! 大家也可以再充分考虑一下。"

马大户急了。常务副总的话等于宣判了他的计划的死刑。他等了这么久,就是为了等待东山再起的机会,现在机会来了,决不能轻易让它错过去。他虽然无法说服别人同意自己的意见,但他却深信自己的判断是正确的,这是他经验与智慧的结晶。经验和智慧从来没有背叛过他。他要争辩。谁知,副总的话刚讲完,牛总什么意见也没有发表,立即宣布散会。会议没有结果,这是公司会议史上从来没有过的事。大家疑惑地相互看了看,悄悄地离开了会议室。只有马大户像被棍子打懵头,独自坐在那里发呆。

"马经理,牛总叫你去。"办公室主任从门口探进半个身子。马大户头也没抬,只轻轻"嗯"了一声,表示知道。突然,马经理像明白了什么一样,他迅即合上记录本,三步两脚冲出了会议室。

总经理办公室。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"牛总，你找我?"

"坐，你坐。你的报告我认真考虑过，最近也有朋友建议我们抓住现在的低价位买进一些股票，这与你的想法不谋而合，看来我们打翻身仗的时候到了。"

"那刚才在会上，……"

"别的不要说了，"牛总打断马大户的话，"这么大的事，谁都没有底，有不同意见是正常的。你再把计划考虑一下，副总那边我去做工作。"

"太好了，我再把计划细化一下，等指数跌到 100 点附近立即入市!"

"行，加油干，我看这次把握很大。"

股市仍在阴跌，九龙火炬已跌到 2.60 元，跌破了发行价。深指跌破 105 点，100 点指日可待。马大户的计划书经过修改更加完善，对于购进什么股票、什么价位购进，特别是对九龙火炬的吸纳都作了详细的规划。

第二次会议及时召开了。只有牛总、常务副总、马大户、财务部经理参加。会上大家统一了认识，对计划书作了更进一步的完善，资金的调度也作了具体安排。最后，牛总强调股市是有风险，既然大家已经认为这次确定可以有所作为，就要好好干，各部门一定要积极配合，不要再瞻前顾后，更不能扯后腿。

行动开始了。各部门都很配合，资金陆续到位。马大户更是兢兢业业，如履薄冰，精心运作。

单购进九龙火炬一种股票，马大户就使尽了浑身解数。他给操盘手下达指令，2.60 元以下，每天买进 35 万股。不到十天时间，九龙火炬下跌了 0.30 元，马大户是有大批单就接，很快就建起了半仓。但就在一心奔满仓的节骨眼上，九龙火炬被钉死了，一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多星期都在2.20元的价位上原地踏步。操盘手急了,“马经理,还买进吗?”马大户沉吟一下,“别急,再等等。”他自己则故技重施,又到外面去寻找灵感。

这次马大户没有去交易大厅,而去了大户室的其他房间。尽管心事重重,但表面上他却是一副轻松自得的神情,背着手在大户室的各个房间里晃来晃去。都是老熟人,见了谁都聊上一阵,扯几句闲话。

“马老板,不错嘛,股市跌成这个样子,你还有心思瞎扯,不怕你们牛老板炒你鱿鱼?”苏大户拉住了他,他早就套牢了,干脆无事一身轻,每天在大户室瞎混,正愁找不到人聊天打发时间。

“唉,天天阴跌,怎么得了?”尤大户唉声叹气,“我的钱都套住了。马老板,你说,什么时候才会解套?”

“尤老板,你也真是的,套就套了,一天到晚唉声叹气又有什么用?来,难得马老板大驾光临,你那个盘也别看了,一起打牌去,谁赢谁请客。”苏大户还是想方设法找痛快。

“去你的,打牌?一脑门子官司打牌,还不如回家睡觉去,睡到哪天解套哪天来!”尤大户烦躁地拒绝。

马大户见尤大户这副愁眉苦脸相,忍不住提醒他,“尤老板,做股票的要是人人都像你这个样,真不知道猴年马月才会解套。打起点精神,现在这么低的价格,赶紧回去想办法弄点钱来建仓。要不,等股市涨起来你又只有看的份了。”

尤大户摇头,“马老板,世界上有几个人像你运气好,年初抛了那么多股票,现在有的是钱建仓,我套得死死的,只有钱毛!”

“哎,你们看”,苏大户突然嚷了起来:“九龙火炬出鬼了,没有买进价,只有2.20元的卖出价。完了,完了,连买股票的人都没有,只怕要崩盘了。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一道灵光在脑海中闪过，马大户抓到灵感了。他找了个借口，掉头直奔自己的房间。“小王，快点，输入 50 手 2.00 元的九龙火炬买单！”指令立即被键入了电脑。“再输入 5 手 2.00 元卖单。”马大户又发出了命令。操盘手小王疑惑地望了他一眼，又照指示键入命令。

几秒钟后，电脑上显示出九龙火炬 2.00 元成交 5 手，还有 45 手接单。

马大户紧盯着盘面，急切地等待着什么东西出现。过了三分钟，马大户双手一拍，兴奋地喊：“好了，来了，抛单来了，小王，2.00 元，再买入 200 手。”屏幕上出现了 2.00 元成交 45 手，还有 155 手抛单，紧跟着 155 手 2.00 元成交，2.00 元价位又有 45 手接单。马大户一脸喜悦，“成功了，小王。你看懂了吗？这叫抛砖引玉。”小王如梦初醒，由衷佩服马大户手法的高明，弹指之间，就打破了九龙火炬长时间的僵局。

“今天就这样，明天先在 2.00 元价位买入 300 手九龙火炬，再在 1.98 元买入 200 手，像今天这样。”

第二天开盘，九龙火炬开盘价 2.00 元，成交 300 手，还有 78 手抛单，下面还有 1.98 元 200 手接单。马大户注视着屏幕，“小王，等 1.98 元成交后，再按 2.00 元价格买进几百手。”

“好啊，昨天把九龙火炬打到 2.00 元的 5 手是你做出来的。你做九龙火炬的庄，怎么不通知我们一声？”尤大户和苏大户嚷嚷着冲了进来。

“谁跟你们讲我在做庄，我这点资金怎么可能做庄。”马大户辩解道。

“整个大厅都知道是你把九龙火炬价格打下去的，报单小姐早告诉大家了，你看，你不是还在吃九龙火炬吗？”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“价格是我打下去的，不错，庄家我不会做，我只不过是认为股市要见底了，抓紧建一点仓而已。昨天我不是也建议你们要建仓吗?”

他越辩解，尤大户们就越认定他是庄家。

到了收市时间，马经理走出证券公司，陡然发现自己变得高大了，很多双认识或不认识的眼睛都在盯着自己，仿佛都认同了他这个庄家。

好！万事俱备，只欠东风。现在应该是推动股市上涨的时候了。马大户来到老舍茶馆的周末股市沙龙，这里每周五晚上都聚集了一帮本市资金比较雄厚的股民。见马大户进来，议论的焦点立刻转移到了马大户身上，各种话语纷纷扔过来。

“马老板，今天听苗大户说你收购九龙火炬，价格那么低，你是想做第一大股东还是想把钱扔进水里?”

“老马，你真行，一下子丢那么多钱进去，就不怕被套死?”

“你们都错了，老马这一招绝对是对的。他替公司炒股，有实力、挺得住，再跌，也不怕。要是涨了呢，乖乖，那就真正是大发了!”

马大户笑了笑，故意大声说:“其实也没有什么，我只是估计，股市该到底了，说不定这两天就会反弹。”

犹如爆炸了一颗重磅炸弹，沙龙里群情激动，议论纷纷。大家似乎也看到了曙光。

这个周末马大户过得好不惬意。他带着夫人、孩子到公司开的度假村，又是钓鱼、又是游泳，尘世的一切琐事都抛在了脑后。

星期一，看上去和别的星期一没有什么不同。马大户按时赶到公司参加经理办公例会，今天的会议内容特别多，开了两个小时。散会后，办公室的小刘急匆匆地跑了过来:“马经理，小王打电

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

话说有很重要的事情找你，你的手机打不进，他要我转告。”

马大户很快拨通了大户室电话：“喂，小王，我是老马。”

电话里传来小王兴奋的声音，“马经理，好消息，今天证监会有几条救市措施出台，沪市开盘跳高 61 点，牛劲大发，涨势如虹，指数扶摇直上；深市开盘跳空 20 多点，买盘如潮，人气勃发。我们的几支股都是高开，特别是九龙火炬，开盘就是 2.50 元。”马大户挂上话筒，直奔证券公司。

一跨进证券公司，马大户就被交易大厅里人们的欢呼声惊呆了。他自炒股票以来从没有看到过这样的场面：座位上，过道上，甚至连柜台上都挤满了人，根本就区分不清哪是排队买入的，哪是排队卖出的，哪是看热闹的，认识的、不认识的人们从来没有这么友善过，人人脸上都闪着兴奋的红光，见了谁都是满面笑容。指数每攀升到一个新的高度，大厅里就爆发出一阵欢呼。

马大户冲进了二楼的大户室。大户们谁也没有心思坐在自己的房间里，大家挤在中户室，年老的、年少的，都像疯了似地一个劲地喊：“涨！涨！再涨！再涨”

马大户定了定神，走进了自己的房间。小王赶忙起身：“马经理，你看，今天指数有这么大一个向上好跳空缺口，成交量也大幅上升，九龙火炬一下子就涨了 20%，我们发了！太棒了！”

马大户这时反倒冷静了，他在电脑前坐下，看了一下指数的走势，又选看了几个个股的情况，然后将电脑显示屏定位在九龙火炬上，“小王，把今天的《中国证券报》拿来，我要仔细看看政府的救市措施。”九龙火炬还在涨，大大超过了指数的涨幅。

马大户一边翻阅着手中的报纸，一边盘算：这次看样子几百万是赚定了。一抹得意的笑容在马大户的脸上闪过。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 人财两空法无情

一纸诉讼状送上了法院，大户屈大为的遗孀状告证券公司。律师在法庭上慷慨陈词：

"审判长，陪审员，由于琼海证券公司违规操作，让我当事人的丈夫按1:1的比例透支炒股，导致出现巨额亏损，造成原告丈夫精神压力巨大，结果跳楼身亡。我请求法庭判处被告琼海证券公司赔偿原告人民币一百万元。"

这是本市第一次股民将证券公司送上被告席。于是，万民关注，新闻聚焦，追踪报道。当股民们坐在股票交易厅望着阴跌的行情时，屈大为倒为他们在无可奈何之中提供了消遣时间的好谈资。有人曾开玩笑，屈大为何德何能，居然一发成名，他若泉下有知，亦当欣慰云云。

屈大为原是一家工厂的司机，每个月拿着厂里发的几个工资，日子过得十分清苦。80年代中期，留职停薪成风，人人都去挣大钱，他也停了自己那份薪俸，帮人开起了中巴车。几年苦巴巴地干下来，借鸡下蛋，借鸡孵蛋，自己的鸡下蛋，自己的鸡孵蛋，他终于开上了自己的出租车，还有一台大货车，请了个师傅在开。

和当年相比，屈大为称得上是鸟枪换炮，今非昔比了，日子过得挺滋润。但美中不足的，就是太辛苦。每天黎明即起，开着个的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

士满世界转悠，深夜还难得归家，真应了那句俗话：两头不见太阳。

人呀，也真是个怪物。没钱的时候，只想着赚钱，逮着个机会就上，从不管是脏是苦是累。手里有几个钱，就开始穷讲究了，要赚大钱，要轻轻松松赚大钱。屈大为越来越不满意自己开出租车了，每次从宾馆、酒楼、夜总会拉到一个客，这种不满意就会加深一次，看人家，多潇洒，这才是生活嘛！他下定决心，要换一种赚钱的方法，也过过自己坐车别人开车的日子。

他选中了炒股。

开出租车，各色行当，天南地北的客人都有。客人聊天，天文地理、政治经济、风土人情，更是无所不有，无奇不有。日子长了，屈大为发现了客人谈话中的一个永恒主题：股票。他被吸引了，这正是他希望的赚钱方法，看看行情，填填买单卖单，每天就有大把大把的钞票赚进，这是何等轻松舒服。和开出租车相比，简直一个天上，一个地下。

每天越是尖起耳朵听客人谈炒股，他的耳朵越是发生功能性障碍，只听得见炒股赚钱，听不见炒股赔钱。他心驰神往，终于卖掉了出租车和大货车，加上自己几年的全部积蓄，再向亲朋戚友东借西凑，凑足了一百万元，他成了证券公司的大户，开始职业炒股。

崭新的生活，全新的感觉，生活的滋味确实不一样。屈大为的腋下夹着大公文包，这是他特地到商店里买的，既然成了大户，就得像个老板样，不能再露“车夫”馅。在他看来，公文包是老板日理万机身份的标志，尽管他的包里除开两包香烟外什么也没有，一天两次，到证券公司转悠转悠，富余的时间天不管地不管，想睡就睡，想玩就玩，他活了几十年，还从没有这么轻松过。

入市的时机也碰得好，正是牛市，行情几乎天天攀升，股市不断传出诱人的消息，卖腌菜的王老太一只股赚了二千多块，周老头五千元入市，现在已经翻了几番。王老太们尚且能赚，屈大为自然更不用说，他买的几只股票虽然并没有什么突出的表现，但水涨船

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高,也能天天随着大盘涨。两个多月下来,屈大为赚了一二十万。他乐坏了。

俗话说,钱是人的胆,财大气也粗。屈大为变了,再已不是往日的"屈师傅"。刚进大户室时,他总觉底气不足,寡言少语,从来都是小心翼翼地仰视周围的大户们,现在,他自觉有分量,足以与他们平起平坐,他不再沉默了。每天有事无事,都要和见到的大户们扯上几句:

"刘经理,做得怎么样?又赚了吧?"

"李老板,××股听说有庄,不买一些?"

"阿宏,都说你的股炒得好,什么时候也传我几招?"

大户室的大户们都瞧不起他,嫌他档次太低,总脱不了"师傅"味,小家子气,赚了一二十万就忘了自己姓什么,硬往高里拔,成天傻不啦叽地跟人套近乎,到底是小菜,上不了正席。

只有阿宏,大概由于也是属于大户室中的小本经营者,下等公民,所以有阶级感情,没有看不起他,没事时,还能跟他聊上几句。

一天上午,股市按时开盘。屈大为看了一下行情,大盘仍然在涨。他已经习惯了股市的涨势,只考虑涨多少,从没想过会跌。手里抱的两只股票,价格恐怕还要两、三天才能涨到他预定的价位,他不想抛,也不想要,心无所系,神之不存,在不停的哈欠中勉强看了一阵别的股票,实在是索然无味,他坐不住了,于是,晃悠进了阿宏的房间。

阿宏忙得不亦乐乎,一会儿跑报单室,一会儿又跑回来看盘,顾不上陪屈大为瞎扯。屈大为傻哈哈地坐在冷板凳上,想不出阿宏为什么会这么忙,"阿宏,你老跑报单室干什么?眼面前的电脑不用,勤快跑?"

"嗨,对冲只能在报单室做。"阿宏随口答了一句,他正在紧张地看盘。

"对冲是怎么回事?"屈大为坐了两个多月的大户室,还是第一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

次听说“对冲”这两个字，丈二和尚摸不着头脑。

“你不知道对冲?”阿宏有点不相信，禁不住回头看了屈大为一眼，屈大为的神情是真实的，“对冲就是账上没有资金，但可以采用上午买进、下午卖出自己账上原有筹码的方法来平仓，赚一天的差价。这里的大户经常这样做，你没有做过?”

屈大为当然没有做过。也正因为没有做过，这种做法就像磁石吸引铁块一样，紧紧地吸住了他，整整一天，“对冲”两个字始终在他脑海里盘旋，挥之不去，驱之不走。他绞尽脑汁，想搞清这种做法的奥妙。渐渐地，他的思路清晰了，他看到了前面遍地都是金光灿烂的黄金，对冲就是通向黄金地带的通道。他雀跃起来，“我怎么这么傻，按我的判断做对冲，那不是天天稳赚吗?”

第二天，屈大为开始尝试做对冲。牛刀小试，四、五个交易日下来，尽管他小心翼翼，只做了几小笔，但战绩却足以令人鼓舞，赚了一千多元。“有做头，大户就是比小户强，赚钱都方便得多!”屈大为信心倍增，决定将对冲的资金放大。

又是一个星期。屈大为把对冲的成交量做到了六百多万元，给证券公司交了五万多元的手续费，自己也赚了五千多元，皆大欢喜。

又两个月过去了。交易日一个接一个，对冲一次接一次，屈大为连做连赚，屡做不爽，账上的钱天天见长，他成了证券公司的知名人物。他开出租车吃四方饭，人本来就活跃，现在天天跑报单室，时时在证券公司人员的眼皮下晃动，与证券公司上上下下自然也都熟了，见面时“屈老板”、“周哥”、“李妹子”，相互叫得震天响，就连证券公司的经理对他也是另眼相看，时时提供方便。不明内情的人看了都认为屈大为起码是千万元以上的大户。屈大为自我感觉也极为良好，颇有点视同仁为草芥的味道，尽管他目前的账上只有一百多万元的股票，但从他那终日高高扬起的脸上看，他远比那些有几百上千万资金的大户们神气。

如果说，在问阿宏对冲是什么的时候，屈大为还是个雏，对股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市内幕一无所知，那么，在做了对冲以后，他已经是老江湖了，熟知了股市的多种隐秘，并且，跟证券公司的人混得越熟，这种了解就越透彻。他看中了证券公司为大户们提供的一种特殊服务，一个宏大的计划在酝酿中。

中秋节快到了。对老百姓们而言，中秋节意味着团圆，对商人们来说，中秋节却是商战的重要时机，做宣传、拉客户、广交朋友、联络感情，中秋节提供了绝好的机会。屈大为早打听清楚，证券公司每年中秋都要请大户们聚一聚，表示表示公司对炒手们的感谢。他反其道而行，抢在证券公司请大户们之前，将证券公司的经理们请到了本市一家大酒店。

酒过三巡，客人慢慢都放下了拘谨、客套，渐渐显露出真我，席间的人情味浓多了。屈大为瞅准机会，再次举起酒杯，“来，这杯酒，谢谢多位对我的关照，干了！”

经理们架不住屈大为连捧带劝，纷纷干了，又多了分酒意。

接过酒店小姐递上来的的热毛巾，屈大为擦了把脸，开始直奔请客的目的，“我有件事，想请在座各位帮个忙，不知道各位肯不肯？”

经理们异口同声，只要办得到，一定尽力而为。

“好，那我就直说了，”屈大为打蛇随棍上，“这件事你们一定做得到。现在我的账上有一百三十多万元股票，我想向证券公司透支一百万，大家一起发财。”

没料到屈大为会提出这样的要求，经理们愣住了，面有难色。席间刚热起来的气氛一下冷了。这在屈大为的意料之中，他心中有数，眼光轮番在经理们的脸上溜达。

刘经理终于开口了，“这恐怕不行，风险太大，你亏不起，我们也亏不起。”

王经理立即附和：“这两个月你做对冲做出那么大的成交额，我们都佩服。但透支不一样，如果超过限时透支，做反了，大家就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都惨了。"

"这有什么风险？对证券公司来讲，应该更没有风险。"屈大为成竹在胸，不急不忙，"来，吃菜，大家吃菜，边吃边谈。要不这样，如果我账面股票价值低于一百一十万，你们就强行平仓，我用十万元做抛出的风险系数，你们的一百万不就没有风险了？何况我做了这么久的对冲，你们还信不过我？我保证没问题。"

"这倒也是一个办法。"刘经理的口气明显松动了，"不过，这样做，屈老板你不就破产了吗？"

"咳，刘经理，你比我更清楚，炒股就是赌，有输也有赢。你就想到我亏百分之五十会破产，要是我赚了百分之五十，不就是一百多万变成二百多万了吗？到那时候，我请你们去新马泰旅游。"屈大为豪情万丈，仿佛已经看到了胜利曙光的将军。

王经理顺势接过话头，他是证券公司负责财务的，"旅游倒是不必。你如果一定要透支的话，我们必须签一个协议，你的股票市值低于一百一十万，我们就马上平仓。这样做，我们的损失可以少一点，就限于损失利息。不过，这笔利息也不是个小数字。你看行不行？"

"行！只要你们来得及，我现在就和你们签协议。早一天办好，我好早一天赚钱。哈哈，时间就是金钱呀！"屈大为高兴极了，目的顺利达到，马上就可以放手大赚其钱了，股市真是一座钱山，随处有钱可捡。

其实，刘经理们都在玩虚的，这是场面上的老手法。证券公司早就暗地里与许多大户们进行过这种透支操作的合作，否则，凭屈大为的脑袋决想不出这种方法。证券公司轻车熟路，协议书都是现成的，就等着屈大为来签。

屈大为来了。"哎，王经理，这个按20%收取利息，资金归还前不得提取现金，昨天可没有说呀！今天怎么写了上去？"看过协议书，屈大为提出异议。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“屈老板，这两条是一定要写的，没有这两条，我们昨天说的只是一句空话。你想想，你向银行贷款要不要利息？再有，资金归还前如果允许提现，客户赚一笔提一笔，我们岂不得永远收不回资金？你说是不是这个道理？再说，这也不是单你一个人这样，凡是要透支的客户都一视同仁。”

事情确实是这个理，屈大为也无话可说，并且他急着要拿到钱，股市的钱正在他脚下哗哗地流走，只要伸手，就能大把大把地捞钱，可他就是不能伸手。股市有规则，无钱者不准伸手。拿到了钱，他就能伸手捞钱了，他一定能筑起一座坝，把从脚下流过的钱全部拦截住，那时候，20%的利息算什么?！他在协议上签下了自己的大名。

股市仍在攀升。股民们都在为上升而欢呼，屈大为望着电脑显示屏上的红线却在咬牙切齿。他早算计好了，要等指数回调再建仓。可股市好像和他作对一样，就是不跌，也不急升，一连两天都始终保持一个微微向上的走势。屈大为沉不住气了。情急之中，各种设想、主意不断从脑海中滚过，突然，他记起前两天曾听阿宏讲过“兴发股份”进了庄，他也确实看见阿宏在买进，只不过当时他一门心事都在透支上，没在意。现在想起来，这里面好像有什么文章可做。要不，买进“兴发股份”？股价要跌，也要在急拉一段时间之后，“兴发股份”刚进庄，总会要涨几天，趁现在刚涨买进，涨上去赚了钱赶快抛出，这无论如何也比干耗着强。主意一定，屈大为便迫不及待，买进“兴发股份”六万多股，透支的一百万全押了上去。

股市现在似乎是专门和屈大为对着干。前两天盼它跌它不跌，现在进了货望它涨它却偏偏不涨反跌了。屈大为急出了一身冷汗，在大户室里坐立不安，悔恨交加。后悔自己太沉不住气，两天都挺过来了，这一时半会却守不住，怨恨自己太冲动，就算要建仓也应该是建半仓，给自己留条退路，留个回旋的余地。现在好，一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

切都完了。

收市时,"兴发"跌了0.08元。屈大为像霜打蔫了的茄子,无精打采地走出了证券公司。平日收市后,他总要拉上几个朋友去喝茶聊天,但今天却忘记了这种雅兴。他一个人默默地走在马路上,两腿发软,就连太阳在身后拉下的那个长长的影子也拖不动,他只得拦了辆的士。他散了架式的瘫仰在的士后排位子上,脑子里老是乱七八糟地转着透支一百万的事。前排的司机熟练自如地把着方向盘,嘴里哼着流行小调,看上去十分舒心、惬意。屈大为突然觉得,开的士还是比炒股好,不要算计,没有压力,无忧无虑。他暗暗叹息,自己这下可算是上了贼船,想下也下不来了。

当天晚上,从来都是一沾枕头就睡着的他破天荒地失了眠,一脑门子透支。挨到两、三点算是睡着了,却又一个梦接一个梦,梦的还是透支。

第二天,屈大为黑着两只眼眶,早早就到了大户室。他守在电脑面前,不断地默默念叨:"兴发做点好事,高升,高升。"随着开盘时刻的临近,他开始紧张起来,全身肌肉在收缩,特别是胸部的肌肉,越缩越紧,像是套上了一道铁箍,箍得他气都喘不过来。

总算开盘了。"兴发"高开0.70元！屈大为一声"万岁",跳了起来。屈指一算,赚了四万多元,他顿时又神气了,和一、两分钟前的他相比,简直是新旧社会两重天,判若两人。尽管眼眶还是黑的,但人的那个精、气、神,却无一不像是在人参汁里泡足了捞出来的,劲贼足,他还是往日的"屈老板"。他在自己的房间里坐不住,又跑到阿宏的房里,"阿宏,你这下可赚了,昨天你不是买了'兴发'吗？今天高开这么多。"

阿宏无比惋惜,"就是,只可惜昨天买少了,只吃了一万股。"

"你什么时候变得这样小家子气,"屈大为牛气实足,很像长者教导不争气的晚辈,恨铁不成钢,"看准了,就大胆吃。要不,机会过去了,哭都哭不回来。我昨天就吃了六百多手。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阿宏淡淡一笑，"不是什么胆不胆的事。我账上没有钱，不像你屈老板，手眼通天，到处玩得钱来。"看来，屈大为透支的事早传遍了大户室。

继高开0.70元之后，"兴发"的价格还在一步步上升。屈大为笑得合不拢嘴，他发现自己真可以算得上是有福之人，生成的有福气。留职停薪开出租，卖掉出租来炒股，做对冲，做一种发一种，这不是福气是什么？这次买"兴发"，虽说开始受了点惊吓，但俗话说得好，好事多磨，先苦后甜，肯定最后还是会大发。光凭股票的名字，就是个兆头，兴发兴发，又兴又发。那么多种股票，为什么别的都没选，独独就看上了"兴发"？这恐怕就是缘分，是福气。一下子，他对"兴发"的信心大增，开始盘算怎样在"兴发"上大赚一笔。

"兴发"涨了1.50元后停住了，成交量放大。屈大为毫不惊慌，股价上升太快，回调一下是常有的，正常的，他相信"兴发"能又兴又发。但想法归想法，现实是现实。"兴发股份"的价格每跌1分，屈大为的心就痛一下。他硬撑着。

下午，"兴发"开始大力回调，连续三波下跌，到收市时，收盘价比昨天还低了0.50元。屈大为折腾了一天，不过是走了一个大圆圈，最后又回到了原点，并且是更低的原点，从赚十来万变了赔几万。大户室的人走光了，屈大为还坐在沙发上发呆。半晌，他才突然想起应该找阿宏问问情况。

阿宏早走了。他call阿宏。阿宏很轻松，告诉他不用担心，股价下跌不过是庄家的炒作手法，压价是为了抬价，"兴发"绝对要翻番。阿宏还说，他自己今天高位抛了一部分"兴发"，明天准备低价再买回来。末了，阿宏在电话里半开玩笑半认真地说："屈老板，你紧张什么！看准了的事就放开胆子去做，实在不行了，也不过是少赚一点。你屈老板财大气粗，还在乎少赚几个钱?!"

挂了电话，屈大为还在大户室坐了好一阵，他想将自己的心态调整过来，他努力说服自己，"阿宏说得对，何必在乎这几个钱，才

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亏了几万块，这有什么可怕，大不了把赚的30万都赔进去，本钱还一分不少。留得青山在，不怕没柴烧，只要有本钱，还可以再赚。"

阿宏的消息很快被证实是错误的。第二天，在空头的强大攻势下，多头根本就没有一丝反抗的力量，"兴发"的价格一路下跌，收市时跌了百分之八。而对屈大为来说，这个交易日更是雪上加霜，他手上的其他股票也平均下跌了百分之五左右。

接下来连续几天，大盘急速下滑，屈大为一下亏了几十万元。他气急败坏，成天把"真他妈的背时"挂在嘴边，心里则不断嘀咕，只要反弹，老子就把这他妈的背时股抛掉，这样的日子真他妈的让人受不了。他真想对天叩几个头，请老天爷显灵，让股市马上反弹。

股市终于反弹了。几天时间，屈大为手里的股票回升了百分之三。他却嫌涨幅太小，不够意思，"我透支是为了赚钱，又不是为了少赔钱，不抛！"他忘了前两天的他是如何下的决心了。

阿宏特地到屈大为的房间来告诉他："屈老板，情况不妙，股市好像顶不住，会跨下来的。我今天一开市就把'兴发'都抛了。'兴发'的钱恐怕赚不到，风险实在太大。你也不要再抱，认亏抛了算啦。股市的机会多的是，没必要在一棵树上吊死。"

屈大为大摇其头，"不，我看大市没什么问题，急跌应该是见底的像征，新行情又来了。阿宏，你怎么这样没信心？"其实，屈大为自己也没有信心，准确一点说，他根本就是稀里糊涂，什么也不知道。他不肯抛实在是有苦难言，这个时候抛，原来赚的三十万赔进去不说，就连本金也要亏掉十几万，还有透支的利息，他亏不起。

"屈老板，你把股票抛了，把透支的钱平了算了。趁现在反弹抛，还少亏一点，等过了这一波，只怕要亏得更多。"刘经理急匆匆地走了进来。

"没事，刘经理，我们说好了的，我亏到一百一十万，随便你们平仓。现在我还扛得起。"这时的屈大为，好像输疯了的赌徒，已经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

红了眼，只知道一把一把地盲目赌下去。

屈大为的命太苦，阿宏们这次不幸言中了，股市在涨了几天后，果然又开始了新一轮的下跌。这轮下跌就像决堤洪水一样，一发则不可收拾。屈大为天天等着反弹割肉出货，可股市就是不肯再给他机会。

屈大为天天做噩梦，天天的噩梦都一样，都是梦见不知被谁推了一把，他掉进一个无底的深渊，老是掉啊掉，永远没有尽头。

证券公司派人来做他的工作，要他割肉平仓，以免损失更大，但屈大为总是抱着一丝希望：总会反弹的吧？哪怕只一次，我都把它抛掉。

然而，股市对他实在太无情了，他根本没有还手的机会。转眼间已亏了一多半。证券公司在没有通知他的情况下强行平仓，把收回的资金从屈大为的账户中转走。

第二天，屈大为接到成交通知单，如五雷轰顶，顿时瘫倒在沙发上。刘经理走进他的房间，他也毫无察觉。刘经理连叫几声“屈老板”，他才回过神来。刘经理说：“屈老板，实在对不起，我们卖了你账户的所有股票，扣除了税金等，只收回九十八万。我们不但没收回利息，连本都亏了 2 万元。没办法，我们只是按协议做的，请你原谅。根据你的情况，我们商量了一下，给你二千元作生活费，离开股市吧！”

屈大为望着刘经理留下的二千元现金，苦涩地笑了笑，然后拖着沉重的步子离开了证券公司。

第二天，证券公司的股民都听说屈大为从一幢还未竣工的大楼上跳了下去，听说跟着他一起坠落的是那飘飘洒洒的二千元钞票。

一度沸沸扬扬的屈大为遗孀状告证券公司的官司打了两年多，总算有了结果。

法庭判决，原告败诉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市不炒作"人性"

中国是礼义之邦，历来讲仁义，讲克己复礼。

中国是农业之国，自给自足，鸡犬之声相闻，老死不相往来。

中国重礼、重义、重农，就是不重商，不重利。同样是轻别离，壮士执戈卫国，尽管一将功成万骨枯，却是英雄行径，商人逐利，虽然人人都离不了，却是浑身铜臭之徒，哪个女人都不愿嫁。

当然，这是以前的看法。现在全然不是这回事，大款、富婆成了万人崇仰的人物，老板早就取代了志同道合的同志。

还有一个老话题，人性善还是人性恶，官司打了两千多年，今天才由子孙们为老祖宗作了判决，孔老夫子的性善论是唯心的，荀子先生的性恶论是唯物的。官司的缘起虽然不能说就是中国重义轻利的传统与重利轻义反传统斗争的产物，但后人的判决，却多多少少还是带有对传统的背离，起码它为从商、为不择手段追逐利润的商业行径提供了哲学依据。不择手段牟取暴利确实是性恶，但性恶是唯物的，是人的本性，这是任谁都可以作出的推论。谁能说这种推论错了呢?

特别是在今天。

抛开上面的理论游戏，现实生活真真实实展开的画卷最客观，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最唯物的证明了一个论点：物质条件是人类生存的最基本要素，一日离开这一条件，人类社会就会崩溃，因此，人类的一切活动就都直接或间接的围绕物质财富的生产和获得而展开。于是，就有了禽牧业，有了农业，有了商业，有了工业，也有了今天的证券业、股市。依据获得物质利益的手段、方法和物质利益的态度的不同，也就有了巧取豪夺、为富不仁、利欲熏心等等道德观念，也就产生了老祖宗们的人性老话题，性善乎？性恶乎？

也因此而有了令本文故事中的主人公易兴林苦恼不已的问题，股市中有没有道德原则，有没有人性？

1993 年元月的一天，一个其貌不扬的外地客来到上海。此时上海的股市正在火爆上海，股民们个个神采飞扬，街头巷尾，随处可抓一把议论股票的人。外地客找到深环路证券公司，表明自己姓黄，是外地一家公司的代表，公司有意在上海股市发展，希望证券公司能为他推荐一个操盘手。

小客户是衣服饭碗，大客户是财神爷。财神爷不请自来，证券公司自然是有求必应。一串在证券公司大户室出入的大户名单很快摆在了黄先生的案头，每个大户的名下，都附有该人的炒作业绩介绍。黄先生沉吟着，挑剔地一个个看过去，又一个个看过来，易兴林引起了他的注意。

易兴林是 1988 年毕业的大学生，原在深圳一家机关工作。

1990 年，深圳市人民银行为平衡严重供不应求的股市，于 6 月 26 日，再次出台了新规定：限价涨落幅改为每天只能涨 1%，而下跌允许跌 5%。照此限幅看，已涨四倍的股价，要十多天才涨得到一倍。至此追涨的势头才缓和下来。

这时，在 80 年代末由暴涨暴跌的深圳股市造就出的一批风华正茂的年轻富翁，退出股市，开始冷静地审视这个曾令他们为之癫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

狂,又癫狂的造就了他们的怪物。他们从中看到了一个新时代曙光,事业正兴起,前途大有可为。他们的目光神游八极,遍视神州,最后不约而同,都集中在低迷不振的上海股市。于是,在这年的七月里,这批深圳人携带巨资悄然进入上海,随后,厦门、广州等南方城市的人也纷纷到来。南方人大举进军上海收购股票,唤醒了上海阿拉的投资意识,上海股市迅速狂热,上海滩上掀起了一轮疯狂炒股的浪潮。

易兴林就是在这时来到上海的。

5月份,他的女友从河北南下,准备与他完婚,谁知途中却因车祸去世。他是一个痴情的人,听到消息,悲恸欲绝,每天下班回到装饰一新预备作新房的家里,睹物思人,常常彻夜难眠。好友劝他,也许股市上的"豪赌"会让他忘记心中的伤感。于是他辞去工作,带着伤感走进了大上海。

易兴林跟着他的伙伴们在各个股票交易柜台购进股票,在证券公司门外收购股票。他和其他深圳人不一样,在收购中虽然免不了讨价还价,但最后他总能爽快成交,作风痛快。他觉得事情不能做得太绝,人家的钱来得也不容易,不忍心往死里杀价。

南方人进军上海收购股票,唤醒了上海阿拉们的投资意识,上海人仿佛穷光蛋一觉醒来,突然发觉手里捏着的破纸片是金条一样,欣喜若狂,股票价格迅速上扬,股市急剧狂热。上海滩上掀起了一轮疯炒股票的狂潮。

易兴林将低价收进的股票抛出,立即成为了深环路证券公司大户室的贵宾。

大户室装饰豪华,装有冷暖空调,免去了大厅交易的拥挤、闷热之苦。更何况这里服务周到,跑道畅、信息灵、咨询丰富及时。易兴林明白:有了这条通向证券交易所的优秀"跑道",就有了通向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

胜利的入场券、主动权。大户们在买进、卖出时，可以通过大户室的服务生优先报单。如果发现行情急速变化，还可以立即更改价位或撤单。更重要的，是证券公司对大户们还可以提供许多外面绝对享受不到的特殊服务，这会为大户们的炒作带来不可对人言及的好处。

时至今日，易兴林似乎已经体会到了股市疯狂带给人的是什么样的刺激，他发现这种刺激可以让人变得麻木，与人世间的情欲绝缘，他自己那颗因女友去世而受了伤的心就已经开始坚硬了，一般的事根本无法让它受到影响。有时候他问自己，如果他第二次恋爱，如果恋人又不幸逝去，他还会不会伤心难过呢？他觉得自己的答案好像是否定的。对此，他不禁有点恐惧。

时间静静地流逝，股市潮涨潮落，弹指一挥，转眼就到了 1992 年的 5 月。

这年的 5 月，上海股市充满了犹如狂欢节般的节日气氛。5 月 21 日，上海证券交易所宣布全面放开股价，股价随行就市，无限制的自由涨落。这一消息如同在火山口上爆炸了一颗原子弹，上海股市火山爆发，岩浆迸射。当天上证指数就从上一天的 616.64 点暴升到 1265.979 点，一日之内飚升 649 点。5 月 25 日，在历经四天的暴涨和回吐之后，股价再度疯涨，上证指数在万众欢呼声中，达到 1420.9 点。此时，“老八股”中的“豫园”股更是超凡脱俗，一马领先。

早在 5 月初，易兴林就预感到“豫园”会给自己带来一次良机。所以，当此股从 1990 年 12 月挂牌时的近五百元，慢慢涨到 1992 年 5 月的 6000 元时，他用近乎全部资金买下了四百股。

这次，借股价开放暴涨之机，“豫园”在 5 月 21、22 日两天内完成了从 7000 元、8000 元到 9000 元的三级跳，并且在 5 月 25 日的万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

众欢呼声中扶摇直上，荣登上海股市万元天价的皇位：10009 元。而易兴林却在该股 9000 元的价位时，一次抛完四百股平仓，无惊无险，轻轻松松获利一百多万元。

当天晚上，易兴林设宴，招待当初一起从深圳北上的的铁哥们以及在上海滩上结识的好朋友。席间，他宣布，这是他的告别宴会，他打算暂时离开股市，好好放松一下。朋友们愣住了，正当春风得意的时候，易兴林怎么学上了老夫子们的功成身退，泛舟五湖？

易兴林没有正面回答哥们的诘问。他打了个比喻：股市其实就像是一个豪华的巨大餐厅，它的大门每天总是敞开的，里面各种食物，应有尽有，无论什么人在什么时候都可以进去饱餐一顿走掉。可是大门说不定会在某一天的某一刻突然关闭，这时不幸被关在里面的人，就要为前面已经走掉的所有食客买单，不管单上的费用有多么巨大，也不管被关者付出的代价有多么巨大。"我不想被关在里面。你们呢？"易兴林微笑着反问在座的哥们。哥们都懂这个道理，但谁都不相信自己就是走在最后的，何况现在，天时、地利、人和，哪样不好？关门的时候还早着呢！

其实，怕被关只是易兴林离开股市的表层理由，炒了几年股，他从没被关过，这倒不是他的炒技有什么特别过人之处，而是他谨记了老祖宗的一句话，过犹不及（在哲学思想上，他是很儒家的，说出来，这大概也可以算是股市的风景，玩着现代经济的产物股票，却捧着老祖宗留下的文物儒家学说）。每次炒作，他都持种平和的心境，适可而止，从不疯，也不狂。他之所以离开股市，归根到底，是心灵上的原因。

这两年炒股，炒过来炒过去，钱是越炒越多，但人的味道却越炒越少。在股市里见多了机构、大户之间的勾心斗角，互逞心机，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弄成了现在和人打交道，首先的反应就是琢磨这小子会算计我什么，我可以算计他什么。成天生活在一副沉重的盔甲下面，从防护镜后面看世界，生活的主要内容就是两个字：算计。防人算计，算计别人。他有心力交瘁的感觉，太累，这不是正常人的生活。他想回到父母身边，过过正常人过的正常生活，小桥流水，燕语呢喃，家务事呕的气，邻居间的扯皮打架，同学中的小肚鸡肠，菜市场上的讨价还价，都太久违了，而这些才是人情，人之情。他害怕自己变成一具炒股机器，想借人之常情来软化一下自己早已坚硬的心。

他走了，从深环路证券公司的大户室里消失了，消失得干干净净，就好像他从没来过这里一样。

狂欢节总是短暂的。易兴林离开股市后，“空方”的战云很快出现在股市的天边。六七月，大盘一直在1100点附近宽幅振荡。进入八月初，上海股市的二级市场熊形显露，股民们的信心开始动摇。8月3日至7日，上证指数由周一的1027.48点平滑到周末的1005.95点，期间，最低滑到了1002.87点，险些下破1000点大关，股民们捏着一把汗。

8月10日，上证指数悄然跌破1000点这一警戒线，收在964点，股民的希望破灭了。8月11日，也许是一方面受深圳新股认购发生骚乱等利空消息影响，另一方面也是由于股民心理防线被突破后一时无所适从，市场操作失去方寸。以最为炙手的“中华”股开始被大量抛出为标志，全盘下跌的场面开始了。当初信誓旦旦要同舟共济一起“托市”的大户们背弃自己的誓言，撒腿就跑，有些甚至早几天就已经易帜，成为空头。这时，无论是“联合舰队”还是散兵游勇，纷纷加入到空头行列。兵败如山倒，仅此一天，指数就下跌100多点，市值损失28亿元。12日，头天没来得及出逃的股民不惜代价夺路逃命，强大的抛压如秋风扫落叶一样，席卷每一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只股票,收市时所有股票平均跌幅达 11.21%。

三日狂泻,哀鸿遍野,成千上万股民断臂吐血,有的亏尽半生血汗,有的债台高筑惶惶不可终日。这是令千万股民刻骨铭心的三天。这就是股市,一种文明的残酷,残酷的文明。

9 月底,易兴林又回到了上海。

进入 10 月,股市凄迷依然。

这段时间,易兴林犹如一位细心的猎人,一动不动地守候在电脑旁,仔细捕捉着股市上每一个细节。

凭着大户室的信息,也凭着自己的直觉,11 月 13 日,他注意到在少数入市的机构中,上海有一家证券公司在持续不断地、顽强地大量吃进。这家以往丝毫不引人注意的券商,难道真有众人皆醉我独醒和绝对高超的超前判断水平?他断定这绝对是一次不小的机会。于是,在以后的几天里,他也跟着陆续买进了“真空”、“小飞乐”、“申华”几只股票,建了一个满仓。他知道,这是他的一场豪赌,他在以他的全部资金作注,押上这个赌注,他就只能听天由命了,但他坚信,他的判断不会背叛他。他充满信心,等待胜利的到来。

易兴林的判断确实没有欺骗他。上海股市正处于黎明前的最后黑暗阶段,曙光正从南方照射过来。这道曙光就是深圳的股客。

正是所谓当局者迷,旁观者清。上海人在叹气,在徘徊,而深圳人却从远处发现了上海股市的“玄机”:400 点。跌破 400 点也许是某种信号和标志。于是深圳人又来了。类似于 1990 年的 7 月,在 1992 年 11 月 16 日至 23 日间,大批深圳资金大户转移投资方向,携巨资北上,着手大规模铺底工作。与此同时,市场上又出现了两条利好消息:一是江泽民将在证监会主席陪同下视察上海股市,二是“真空”、“爱使”、“申华”将拆细为每股 1 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转折点终于出现了。

11月23日，三只将拆细的“真空”、“小飞乐”、“申华”与新股“联农”、“冰箱压缩”上涨，由此带动了大市的启动。

11月24日，买盘增加、机构吸货力量加强。

11月25日，市场买单如雪片飞来。

11月30日，上证指数以724点收市。

12月31日，上证指数收于780.40点。

在这期间，易兴林的股票顺利抛售完毕，这一回合净赚几百万元。

易兴林这种见好就收的风格，让他又一次受益匪浅。

黄先生看中了易兴林。

第二天晚上，在证券公司的安排下，易兴林和黄先生在一家咖啡厅见面。双方都知道对方是为什么来的，谈话一开始就是商业化的，没有寒暄客套，开门见山。

“黄先生，你约我来，我能帮你什么呢?”易兴林的直觉告诉他，对方是个极有心计的人，不易相与，他不愿让这样的人觉得自己卑下，特地用了个“帮”字。

“证券公司介绍过你，说你善于把握时机，处变不惊，为人又仗义，我在上海人生地不熟，想请你帮我一把，操操盘。怎么样，易先生能不能赏个脸?”不知道是易兴林不卑不亢的态度起了作用，还是黄先生城府太深了，黄先生的话说得很委婉。

易兴林想拒绝，他清楚机构的操盘手是干什么，这是机构雇用的杀手，杀人不见血，但他却又莫名其妙的点了点头。

“那就一言为定，”黄先生端起咖啡杯，“春节以后我们开始合作。来，合作成功!”

春节临近，沪市的第二波行情越见火爆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元月 21 日，春节前最后一个交易日，沪市以 1063.76 点报收，以一轮急升行情迎来了 1993 年春节。

春节后沪市人气经久不衰。上证指数连破空方设置的最后几道强阻力线，发起了向上一轮牛市顶点 1420 点的冲击。

2 月 8 日，黄先生风尘仆仆赶回上海，再一次找到深环路证券公司的总经理，两人密谈了近两小时，最后达成协议：证券公司贷给黄先生 6000 万，但黄先生务必将自有资金 6000 万连同借款一起在该公司开立户头，并且，当黄先生运作的股票跌破买入价时，证券公司有权抛售股票。这是证券公司与大户之间的惯用的手法，双方联手，剿灭中、小散户。

2 月 10 日，易兴林作为黄先生的第一助手，怀着一种自己也说不明道不白的心情走进了黄先生的大户室。

2 月的最后一个交易周，市场几度出现恐慌性抛售。先是获利盘大量清出，接着冒出大批斩仓盘，不少大户"割肉"、"放血"，落荒而逃。但易兴林却毫不声张，开始一批又一批吃进不引人注意的"银风实业"股票。

3 月 1 日至 5 日这一周的周末，沪市以 1133.46 点低点报收，人们顿时感到"熊气"逼人。在这个交易周内，易兴林反吃进了大批"银风实业"，黄先生手里已经控制了该股 40% 的股票。市场上和一些散户也注意到了"银风"的反常，但不明底蕴，只能静观其变。

易兴林开始广泛与他在证券界的朋友接触，在每一个场合都带去一些最新消息，真真假假，虚实难辨，但听消息的人最后感觉到的，都是股市还要继续熊下去。

谣言纷起，消息满天飞。谁也不敢打"银风"的主意。

易兴林终于停止了买入，至此他已经为黄先生控制了 70% 的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“银风”股票，胸有成竹地等待机会。

进入4月份，一度低迷的上海股市忽然异军突起，阳线连拉，暴升300多点。“机遇就在你手中”的警句使市场人气不断高涨，买单纷飞。借着这股强劲的东风，易兴林顺势而为，改低价吸纳为高价进货，将“银风”价位一再拉高。“银风”成了股市中一颗耀眼的新星，股民们被新星的光环晃花了眼，不管上市公司业绩与股价是否相配，蜂拥跟进。

于是，黄先生手中的“银风”股票在市场的狂炒风暴中不到一周就抛售完毕，1.8个亿落入了黄先生的腰包，跟风客们全部被钉在高价位上。

黄先生举行庆功宴。席间，他分别给三个助手一张支票。易兴林意识到黄先生将激流勇退消失于股市。

拿着这张支票，易兴林总觉得不是滋味，他仿佛看到一阵大风浪过后，被浪冲挂到树梢上的人们在那里惊慌失措，伤心绝望，而自己却是这次风浪的帮凶之一。

他有一种罪恶感。

替黄先生操盘成功的事很快通过各种途径传开了，易兴林也随之名声大振，上海滩上的证券业人士都知道在深环路证券公司的大户室里有这么一个从深圳过来的操盘高手，仗义负责，精明能干。很快又有人找上门来，请他担任操盘手，以后是一发不可收拾，邀请不断，操盘成了他的专业，自己的炒股反倒被冷落在一边。

易兴林频繁出入上海滩上的各个证券公司，不断与各种机构、各种券商周旋，绞尽脑汁构思各种小道消息，设计各种陷阱，煞有其事地在人前人后扮演各种角色，一丝不苟地当着人的面算计人，堂堂皇皇的把人家的钱拿过来装进他的雇主的腰包。他一次一次地成功，也越来越清楚庄家们在干什么。在他的眼里，交易大厅的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情显示屏上红红绿绿的液晶数字的变化意味着庄家大户们的斗法，意味着不同阴谋诡计的得逞与失利，红的是血，绿的是泪。每看见它们一次，易兴林的罪恶感就加重一分。那种人们被大风浪卷到树梢上高高挂在那里惊慌失措、伤心绝望的幻觉越来越频繁地在他眼前出现，有时做梦都会梦见。他隐隐的觉得有点不对头，但又说不出是那里不对头。

一天，易兴林接到一个电话，他在深圳工作时的上司张主任打来的，约他出去见见面，聊一聊。

易兴林大学毕业后，分在深圳一家机关，作张主任的秘书。由于他精明能干，工作又负责，很快就得到张主任的信赖和重用，被倚为左右臂膀，一应大小事务张主任只要动动口，易兴林就会办理得妥妥当当。

1990年初，股票潮席卷深圳，深圳就像提前进入了盛夏，顿时热了起来。一些公司趁热打铁，纷纷要求上市发行股票。公司上市的审批大权就握在张主任的手里，自然，张主任的办公室免不了门庭若市，易兴林也免不了要忙得手忙脚乱。

深圳的一家地产公司提出了上市要求，整整一周，公司的老总每天出进于张主任的办公室，和易兴林很快就熟络了。

在办理最后一道手续时，几经犹豫，易兴林终于代张主任向这家申请上市公司的老总提出了“买点原始股”的要求。身为北方人的老总爽快答应了。然而，当老总听清楚这个掌握着自己公司生死大权的主任索要的数额时，却愣得半天说不出一句话来。

原来张主任要买的数目是10万股原始股，而每股的面额是10元。照此计算，张主任得一下拿出100万元人民币。

见老总有些疑虑，易兴林拍拍他的肩膀：“放心吧，不会为难你的。”生意谈妥，一切手续完毕，大印盖上，上市申请顺利通过。几

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天之后，张主任在易兴林的陪同下去那家上市公司拿回股票，迅即就到了一个早已联系好的信用社，以股票做抵押，拿到一百万元的贷款还给那家房地产公司。

这家地产公司的股票上市了，行情极好，当天就被抢购一空，仅仅两天时间，市价上涨了一倍。随着时间流逝，五个月里，这家公司的股票涨势一浪高过一浪，三个大浪下来，已经涨了6倍！

新股发行，争购者人山人海，加上场外私下交易盛行，股票市场相当混乱。至于出售涂改股票、偷抢股票、炒家散布谣言、哄抬或压低股价操纵市场的事，更是屡见不鲜。深圳股市需要整顿了。

终于，1990年5月25日，深圳市政府紧急颁布了《关于加强证券市场管理，取缔场外非法交易的通告》。同年11月，深圳市政府又出台整顿措施，规定党政机关干部、证券公司从业人员不准买股票。张主任见势不妙，立即忙不迭地将手中原始股悉数卖出，然后，辞职下海。

临走之前，他最后一次把易兴林叫到办公室，没有多余的客套话，易兴林收到这个上司送给自己的一个有着100万元人民币的存折。

"年轻人，好自为之吧！"

易兴林明白了自己忠诚跟随两年多的上司的意图。这一夜，易兴林难以入眠。兴奋中夹杂着几丝莫名的恐惧。他无论如何也想不到，自己分文未出，在一瞬间就摇身一变而为百万富翁。当然，他心里也十分清楚，张主任卖出股票还了贷款后还净赚了多少。

多年不见了，张主任会有什么事呢？易兴林怀着种种猜测走进了豪华大酒店三楼的包房。

一阵寒暄后，张主任切入正题："你现在的情况我很清楚。有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一家叫'腾达'的上市公司，股票进入了胶着状态，上下两难，公司的老总找到我，希望我能做庄炒一炒，我是孤掌难鸣，所以我想到了你，想请你做我的操盘手。你这几年的情况我都情楚，……"

易兴林打断了张主任的话，他不愿提起他的操盘业绩，尽管战绩辉煌，但他总觉得不是味，"张主任，想不到几年以后，我们居然会又坐在一条船上。"

"哈哈哈……"看上去春风得意的张主任，发出一串爽朗的笑声，"这就叫三十年河东，四十年河西，殊途同归。"

这一晚，腾达公司的沈总与张主任及易兴林见面。

双方的看法比较一致，很快在投入资金规模、期限、目标等方面达在了共识，由一家证券公司出面与腾达公司签订了协议，由张主任所在的公司接受委托进行运作，易兴林操盘。

深市没戏，扫一眼行情表，上面95%的股价还是副老面孔，谁也提不起对深市的兴趣。

在这股冷流下，张主任和易兴林却是紧锣密鼓，四处联系股评人士。工夫不负有心人，被召来的股评人士在沈总及张主任面授机宜后，使开始循序渐进地抛出有关腾达公司的股评文章，在各种场合的股市沙龙中，也大肆宣传"腾达"股票。1996年元月14日，"腾达"股票略有起色，于当日收盘时上涨10%。但是，仅隔一天，元月16日"湘中药"在深市挂牌交易，其发行价为6元，而上市开盘价仅为5.97元，一上市就跌破了发行价，而且一直毫无反弹。城门失火，殃及池鱼，"湘中药"的惨败，又给市场沉重的一击，"腾达"无力回天。

元月17日，深市成交量创1993年以来的最低量，仅有0.42亿元，不到1个亿。

市场人气极为低落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

沈总坐不住了，亲自跑到操作室来观战。易兴林当着他的面吃进80万股“腾达”，但成交之后，股价仍然稳不住，继续下跌。沈总也无可奈何。

机会来了。

临近春节度假的前一周，“深发展”重新担当起深市龙头股的角色，带领绩优股强劲上冲。在其带动下，二、三线股也纷纷躁动盘升。与此形成强烈反差，“腾达”却表现平平。

易兴林找到张主任：“我们是不是该动手了？”

张主任反应冷淡：“看看再说吧！”

易兴林明白：“‘受人之托，忠人之事’，我们难道……”

张主任打断他的话：“听我的，一切由我担待。”

第二天，张主任要易兴林将建仓目标转向“兴丰”股票。

这一天，沈总几次打电话找张主任和易兴林，均被告之有事出去了。

第二天，“深发展”一直领涨大盘，“兴丰”也沾光一路上冲，在十三四元的价位易兴林将前一天买进的200万股全部派发完毕。

2月16日，除个别八只股外，深市大盘全线飘红，但不幸的是“腾达”却在“个别股”之内。如此大好良机，“腾达”却如此倒运，沈总对张主任另眼相看了。

易兴林也对张主任另眼相看了。他以前每次为人操盘后都会有种负罪感，这是源于他自觉在操作中的阴谋、陷阱、造谣惑众这类行径的不光彩，是在暗中给人下绊子、打冷拳、捅刀子，但在大户、机构间，就在于股市遍地都是陷阱、阴谋，谁是阴谋高手，陷阱专家，谁就是赢家。既然都在逐利，巧取豪夺，虽然不仁，但也在情理之中，所以他不忍，却还不至于不能。但张主任的行径已经远远超出了这个范畴，张主任已经不是为利而玩阴谋，而是见利忘义，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

背信弃义。这是人格的堕落,人性的泯灭,与猪狗无异。易兴林不忍,更不齿于做没有人性的东西。

他愤然中断了与张主任的合作,重又回到深环路证券公司的大户室里。

从此以后,再有人请他出山操盘,他都置之不理。

每天夜晚在忍受孤独咀嚼的时候,他还常常受到一个问题的折磨:股市的人性在哪里?

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 银行炒股的报应

郭宪明是某县工商银行的行长。作为金融专业的毕业生，他深知银行与证券是两条不同的融资渠道，应该互不搭界。前些年各家银行都设立证券部，他还对此颇有微词，然而，他却偏偏在这上面栽了。

事情得从他在B市证券公司当老总的同学江浩说起。

时值1996年5月，春光明媚，万物都生机盎然，股市也蓬蓬勃勃，这是继1993、1995年漫漫熊市以来的牛气。证券交易厅门口又开始热闹起来，已入市的忙于炒买炒卖，没入市的忙于存钱开户，据说省证券登记公司一天就接待了近2000名新股民，创历史最高记录，被人们冷落了几年的股票重又显示出迷人的魅力。

这天，江浩来电话找郭宪明，说是明天前来拜访，弄得老郭莫名其妙。第二天，江浩如约来找郭宪明，老同学见面，自然少不了一阵寒暄。问及各自的情况，江浩是连连叹气："唉，老同学，我是无事不登三宝殿，今天我冒昧造访，实在是有事相求啊！"

"你我都十几年的交情了，有什么用得着我的地方，请吱声。"

"想从你这儿贷点款，我们公司头寸比较紧张。"

"这个……"郭宪明沉吟着，不置可否。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“老兄,你也别太死板了。如今股市行情这么好,何况我们有名家的指点和内幕消息,还愁赚不到钱?实话对你说吧,我们已看好了上海的一种股票,也得到可信消息有大庄家进场,可是我们能够做自营的资金所剩无几,所以想请你这财神爷关照关照,贷个百把万,时间不长,只一周,确切地说5天,5天就行了。”

“可是……”

“别可是可是的啦,谁不知道你郭大行长神通广大,100来万根本不在话下,就几天的时间周转周转。”

“好吧,仅此一次,下不为例。”

江浩感激不尽,中午还作东请老郭在昊天大酒店搓了一顿,下午便心满意足地走了。他果然守信,一周后款子就汇了过来。周末又亲自过来了,还给郭宪明带来了一块劳力士表,说是股市上赚了钱,公司有了进项,特代表公司向老郭表示感谢。老郭自然是千般推辞,最后,江浩佯装生气地说:“宪明,你这就是看不起兄弟了。以后还少不了要麻烦你。”无奈,郭宪明只好收下。其实,收礼对身为一行之长的郭宪明来说,并不是第一次,但唯有这次让他忐忑不安,甚至有一种不祥的预感。

股市的钱如此好赚。令郭宪明有点眼红。他知道发行股票是一种直接融资的手段,这种直接融资较之以银行为中介的间接融资,有几大好处,一是可以不归还,企业可长期占用这笔资金,因而它体现的是一种财产所有权关系;二是可提高企业的知名度,企业一旦上市就妇孺皆知,这样为它再次发行奠定了群众基础;三是以企业经营状况的好坏来支付股息,它不像银行贷款那样,无论企业经营状况如何都得承担利息支出;四是在企业破产清算时其清偿顺序在银行贷款之后。这是从企业的角度来说。从投资者的角度而言,购买股票尽管有风险,但也有利益,这就是所说的“风险与利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益同在"，再说现在国家将存贷款利率一降再降，人们也不愿意把钱存进银行。从社会的角度来说，发行股票是企业走向市场的重要途径，也是目前经济体制改革的重要步骤。唉，现在是股市的钱越来越好赚，而银行的事越来越难办罗！

郭宪明萌发了用行里自有资金炒股的想法。其实，这个想法他早就有，看着其他行炒股获利，他不免有些心痒难耐，但最终还是没付诸行动。江浩的出现似乎让他看到了一个机会，他可以通过江浩，把钱汇过去，让江浩来个全权代理，记得以前在财经大学读书时，江浩就是有名的才子，他不仅成绩突出，更是多才多艺，是众多女同学心目中的白马王子。毕业后渐露才华，成为省内证券界知名人士，据说他本人在股市中赚的钱不下 100 多万。和他相比，郭宪明则属稳健派，他稳打稳扎，一步一个脚印地走，虽没有骄人的成绩，但也没有明显的错误。能当上行长，也许正是他沉稳的结果，然而现在他却想炒股，这对自己的前途会不会有所影响呢？郭宪明又犹豫了。

思前想后地过了一个月，这一个月来，他偶尔也去证券交易厅转转，有时也去大户室坐坐，碰到熟人就说是找人，他发现股市的气氛真是好，人气那么旺，股价一天一个样，天天都在涨。他按捺不住了，终于在一次行务会上提出了自己的想法，他说："各位都知道，我们银行贷款的使用效益越来越差，到现在还有 2000 多万的呆账收不回，而存款尽管我们费了九牛二虎之力，但较去年相比，还是有所下降。在这种情况下，我想将我们的自有资金拿出 150 万来，作为机构入市炒股"。

行长决定炒股，是件好事呀，大家都同意了。于是，他便与江浩取得联系，成了江浩他们证券公司的大户。于是，郭行长除了派心腹小邓长驻 B 市外，还经常往 B 市跑，由于有江浩的指点，不出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一周，就赚了15万，郭行长和小邓欣喜万分，以后又频频得手，三个月后，他们的资金已从150万炒到了300万。

尽管此时已是隆冬，然而股市却十分燥热，据统计，从4月1日到12月9日，上证综合指数涨幅达120%，深证成份指数涨幅达340%。这在国际证券市场上也是罕见的。

政府认为，这种股价的暴涨是不正常与非理性的，首先，这种暴涨与上市公司的经营业绩不符。从上市公司的经营业绩看，1995年上市公司平均每股税后利润0.25元，1996年为0.299元，净资产收益率为10.15%，而深沪的股市中股票价格却分别上涨3.4倍和1.2倍。其次，暴涨导致了市盈率居高不下，以12月9日为例，上交所市率A股中，平均市盈率为44倍，深圳为55倍，而国外一般都在20倍左右。最后，暴涨使换手率提高，达到了发达国家的10倍，也就是说，人们购买股票的目的纯粹是获取短期差价。

看来，政府对股市要动"真格"的了。两大证交所已实行了涨跌停板，此外，报刊杂志上已有金融业应分业管理、分业经营的提法。

然而，郭宪明顾不得这些了。股市巨大的利润就像一把钩子，时时在钩他的心，他终于决定铤而走险，将银行的信贷资金拿出一部分来炒股。

他寄出800万投入股市，其中300万与股市原有的300万直接买了股票，200万与B市工商银行作了证券回购交易，300万贷给了B市证券公司。

此时已是1997年6月初，郭宪明在股市中越做越熟，他甚至有一种选错行的感觉，他想要是当时也像江浩那样跳槽到证券部门，也许今日就不是这个样子罗！就在郭宪明一方面后悔自己入错了门，另一方面又庆幸自己及时发现"回头是岸"的时候，一般整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顿风吹入了股市。

6月11日，中国人民银行下决定清查商业银行信贷资金违规流入股市问题。

据调查，目前银行资金进入股市主要有两条渠道，一是银行直接进入股市炒作，或贷款给企业或拆借给证券机构间接入市；二是由于当前证券交易结构制度不完善，部分银行的分支机构或各地证券交易中心占用联行汇差资金向证券机构透支炒股，并指出银行资金直接或间接进入股市，危害十分严重：

首先，把股票市场的投机风险引入银行体系，增加了商业银行的经营风险，进而危及整个银行业的安危，使广大存款者遭受损失。

其次，套取银行资金的大机构投资者，在认购新股时以巨额资金优势，造成了投资者的不平等竞争；在二级市场上操纵股价，极大地损害了中小投资者的利益。

再次，增加了现金发行，打乱了股票市场的均衡机制，加大股市泡沫，既有悖于发展股票市场的初衷，也对宏观经济平稳发展和社会安定产生严重危害。

最后，由于银行资金流入股市是违法与违规的，因而部分是隐蔽交易，很多违规收入隐瞒不入账，诱发腐败和犯罪，败坏了银行和证券业的行业风气。因此，必须坚决查处把银行资金引入股市的机构和有关责任人，堵住银行资金流入股市的渠道，并限定十天内(从6月9日到6月19日)处理完毕。

6月12日，中央电视台《新闻联播》节目披露了深圳发展银行在1996年3月至1997年4月间动用了3.11亿元资金，违规入市炒作本公司股票，获利9000万元；工商银行上海分行给证券商拆借透支，其中给海通证券公司拆借9.1亿元，给中银证券公司拆借

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

63.1亿元的事实，并指出要查处有关责任人。

郭宪明懵了。尽管比起深圳发展银行和上海分行来，他一个小县级行的行长是“小巫见大巫”，但他毕竟是“有关责任人”啊。

他引咎辞职了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 延中股权大比拼

大体上说，在股票市场上有三种致富的方式。

第一种是买卖股票，这是我们绝大多数人所取的方式，低价买进，高价卖出，也就是我们所说的在股市上大捞一把之美梦的由来。

第二种是销售股票，这类人他们自己不玩股票，而是从事经纪人、顾问，或者其他中间人的工作来赚钱。他们推销股票和股票图表资料，以及把“无中生有”的赚钱术，抛售给成千上万泡在股票市场上做着发财梦的梦想者。

第三种方式就是运用股票，即设定公司发行股票，让人们来购买。

可见，股票市场的机制，不仅在于给投资者提供了赚钱的机会，更在于给企业(上市的和非上市的)提供了用武之地，它们可以在一级市场上发行股票来广泛筹集资金，还可以在二级市场上通过购买股票来实现兼并收购。自 1993 年 9 月“宝延风波”首开中国股市收购先河以来，股票市场的购并浪潮就一浪高过一浪，可说是腥风血雨，杀得难解难分，从而使股市逐渐显现出了产权重组的功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在此，作为购并先驱的延中股权案，历时几年而未果，给人留下了更深层次的思考和更高愿望的期盼。

延中实业是一只不同寻常的股票，也是一只充满魅力的股票。

说它不同寻常，是因为延中曾与小飞乐一起成为第一批在股票交易市场公开上市进行柜台交易的股票，也是第一个经历购并风波的购并概念股。说它充满魅力，是因为10368万股的总股本全部为流通股，并且1995年、1996年、1997年三年的净资产收益率分别为12.9%、11.76%、10.26%，拥有配股权，可以直接从股票市场上筹集大量资金。特别是，全部为流通股的延中实业还是另一家全部为流通股的上市公司爱使电子股份的第一大股东，虽然持有其股份仅占总股本的4.19%。

正因为如此，所以早在1993年宝安集团就觊觎着延中实业。

9月初市场上传言，宝安在悄悄收购延中股票，股价从9月8日的9.00元左右上涨至9月20日的12.00元。9月29日，宝安上海公司及其关联企业持有的延中股票已达到10.65%，9月30日宝安公司下单扫盘，使合计股权增加到17.07%，并在中午做出持股超过5%的公告。上交所曾经将延中暂时停牌，开牌以后股价上升至20元左右。

10月4日宝安再次公告已持股16%，10月6日宝安继续购入延中2%的股票并做出公告。上午宝安与延中做了第一次面对面的接触，提出查账及召开股东大会的要求。延中公司下午则举行新闻发布会，宣布将通过法律诉讼程序维护公司利益，并请香港宝源投资有限公司作为咨询顾问，对于开股东大会的要求则表示宝安的合法股东身份还需证监会的确认。

当天，延中股价收盘时达12元。10月7日延中实业新闻发布会内容见报，上海股市上炒作"收购概念股"达到高潮，延中股票创

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下42.20元的历史新高价，换手率达到100%以上。

10月8日延中正式向证监会发出紧急报告要求做出裁决。以后股价在获利盘的打压下又回到24元水平，10月12日中国证监会发言人表示：宝安上海公司买入的延中股票所获得的股权有效，成为延中第一大股东。但是宝安上海及其关联企业存在着违规行为，要做出相应处理。

时隔4年，延中股权案再起烽烟。

1998年春节刚过，延中股票就开始上涨，但并没有引起人们多大的注意。直到2月18日，延中第一大股东宝安集团发布减持公告后走势怪异的延中股票开始引起人们的关注。因为人们发现，宝安集团每发布一次减持公告，延中实业的股价都会不跌反涨，再上台阶。是庄家借题发挥的炒作，还是"有心人"的悄然吸纳？伴随着股价的上升，越来越多的人期待着市场能揭开这个谜团。

5月11日，广受关注的延中股权变动一事露出端倪。北京北大科学技术开发公司、北京正中广告公司及其关联企业是日宣布，截止5月8日，上述公司共持有延中总股本的5.077%。目前暂居宝安之后，是延中第二大股东。

5月15日，北大关联企业在延中实业1997年度股东大会股权登记日之前亮出了"底牌"，从幕后走到了幕前，而这一天，延中实业的股票再次拉出了涨停。9元多起步的股价，已向30多元的高位冲去。

针对北京大学关联企业对延中实业的举牌，仍持有延中9.8005%股权的第一大股东宝安集团发言人表示，对延中股权是否进一步减持或停止减持甚至增持，将随事态发展而定。

增持，不仅与宝安集团收缩投资战线、调查产业结构和资本结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构的思路相悖，而且与有备而来的北大关联企业较劲，一方面会引发股票市场股价异动，导致收购成本剧增，除了两败俱伤，没有什么意义。继续减持，这倒符合宝安集团此次连续减持的思路，但宝安对延中毕竟是有感情的，全盘退出苦心经营了这么多年的延中，一方面不太甘心，另一方面已套现了一亿多现金，继续清仓似无必要，最起码也得等等再说。而停止减持的可能性较大，一方面宝安集团暂时停止动作，可以避免股票市场股价异动，另一方面可以静观北大方面下一步有何动作，以便采取相应对策。

更重要的是，如果北大方面志在必得，那么宝安集团将所持股份作为长线投资，以分享北大高科技资产注入延中后的业绩增长成果也是十分划算的。毕竟宝安入主延中后，延中这几年的发展较为平缓，而宝安集团又因为摊子铺得太大，在对延中的管理上显得有些力不从心。那么何不让出第一大股东的位子，让有资金、有技术的实力雄厚的新股东来经营管理延中实业呢？

北大方面肯定是志在必得。他们购入延中实业5%的股权，是其校办产业探索产学研紧密结合，借助资本市场促进发展的一种尝试。

在北大校办产业利用国际资本市场方面已积累了相当丰富经验的基础上，他们希望此次在国内股票市场上的举措，能拓宽科技成果商品化、产业化的融资渠道。因此，北大方面不惜在收购延中股权中付出如此高昂的代价，以不断增持延中股票，直至成为拥有绝对优势的第一大股东。

然而，北大目前仅有5.08%的股份，按照《公司法》的规定，其后北大每增持2%的比例，将要举牌一次。除非宝安继续减持，否则，要超过目前第一大股东宝安集团的持股比例，北大至少要举牌3次。若按平均每股30元计，北大将需继续动用上亿元的资金，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即便如此，在实行涨跌停板的今天，收购所需付出的代价可能会远远超过预期。

另外，延中实业从 9 元附近启动至 5 月 8 日，共上涨了 17.7 元；期间宝安减持了 600 万股，北大收购了 526 万股，而股价居然有 200%的涨幅。显然，在宝安、北大背后还有坐收渔利者存在。在北大、宝安下一步举措未明朗之前，这些“渔翁”不会轻易离场。看来，北大方面在向第一大股东的方向迈进时，必须取得现有第一大股东宝安集团的支持。

目前，延中股权案已进入最敏感阶段，延中将何去何从，市场正在密切关注。那么，这起至今还未分胜负的股权案向我们说明了什么呢？

它首先向我们证明了中国股市正走向成熟。而中国股市的成熟化就在于其功能得以最大限度地发挥。

股票市场的功能主要有四种：一是筹集资金。即企业通过发行股票，把分散在社会上的闲置资金集中起来，形成巨额的、可供长期使用的资本，用于支持社会的大生产和大规模经营。二是转换机制。因为首先企业要成为上市公司，就必须改制为股份有限公司，适当分离企业的所有权与经营权，使公司的体制得以规范；其次，由于上市公司的资本来自众多股东，公司必须履行信息披露义务，就使企业处在各方面的监督和影响之中。三是优化资源配置。这一功能是通过一级市场筹资，二级市场股票的流动来实现的。在此，优胜劣汰的机制得到充分体现和发挥。投资者通过及时披露的各种信息，选择成长性好、盈利潜力大的股票进行投资，抛弃业绩滑坡、收益差的股票，这就使资金逐渐流向效益好、发展前景好的企业，推动其股价逐步上扬，从而为该公司利用股票市场进行资本扩张提供了良好的运作环境。而业绩差、前景黯淡的企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业股价下跌,难以继续筹集资金,以致逐渐衰落、消亡或被兼并收购。四是分散风险。从资金需求者来看,通过发行股票筹集了资金,也将其经营风险部分地转移和分散给投资者,实现了风险的社会化。从投资者角度看,可以根据个人承担风险的程度,通过买卖股票和建立投资的组合来转移和分散风险。可见,企业购并是股市的第三大功能。通过购并,来实现资源的优化配置。即资本雄厚、业绩好的企业向业绩差或业绩一般的企业注入资金,以使这些企业起死回生或得到更大的发展。

其次,它向人们展示了购并题材的魅力。股市的炒作需要题材的烘托。题材就是板块、概念,是与某一事项相关联或一系列行业相同地区相同的股票。

如果说,我国股市从 1984 年起步列 1993 年第一轮牛市,是凡股必涨,买股必赚的狂热期的话,那么,从 1994 年开始,股市逐渐理智起来,形成了一种炒题材、炒板块的个股轮涨或板块轮涨的局面。如国有企业题材股,浦东题材、新上海概念股,回归概念股,十五大概念股,重庆板块股,购并题材股和 10%公司股(净资产收益率在 10%左右的),还有 ST 板块股及三无概念股。

在这些题材或板块中,购并题材无疑是一支又香又艳的奇葩。这支奇葩,可以使与之相关的人都成为赢家。

俗话说:“鹬蚌相争、渔翁得利。”但在延中股权案中,却是“鹬蚌”相争,“渔翁”得利,“鹬蚌”也得利。

宝安集团受惠于此股权案自不必说,因为宝安集团不仅以较理想的价格套现了 1.3 亿元左右的人民币,从而获得了大量的资金,而且继续拥有的股权还会在这场股权争夺中不断升值。北大方面也是赢家,因为控制了一个延中,还顺带能控制一个爱使,尽管目前尚处于第二大股东的地位,但一旦成为第一大股东,其诸多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资本运作计划都会付诸实施。而延中实业配股方案如果在北大成为第一大股东后能实施,对已付出了较多现金的北大关联企业来说,应该是一种补偿。

当然,最终的受益者应是延中实业的普通投资者。不管谁成为延中的第一大股东,反正9元的延中已升至30多元,今年无论什么时候买入延中股票,到目前为止都是赚钱的。这也许是延中股权案带给股东的最大好处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 卷三:飘零的小舟——散户攻防要诀

券商们称股民为客户。客户又被分为“大户”和“散户”。所谓大户,是以入市资金量来划分的,最初几万元就可以进大户室,后来要十万、二十万,再后来五十万都进不了大户室了,据说要一百万以上,股市之火爆可见一斑。散户则是指一般以零散资金入市的小本股民。券商们还认为,凑热闹靠散户,想赚钱靠大户。

在波涛汹涌的股海里,攘往熙来的是千千万万孤立无助的小户股民。他们宛如大海中飘零的一叶孤舟,向往着到大海深处去寻金探宝,又毫无抵御惊涛骇浪的能力。因而他们最容易成为股市的“殉葬品”,把发财的希望连同家庭的生机一并葬送在无情的股海里,空留下一腔悔恨、无穷叹息!

但是,股市的诱惑是无法抗拒的。中国老百姓发财的梦想,需要这片并不温情的园地。怎样去实现梦想?怎样去保护自己?这是每一个入市股民须臾不敢大意的问题。

在这里,有许多成功的战例,也有许多惨痛的败绩。希望您能在咀嚼他人的苦乐之时,能获取自己那份永恒的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# “三成涨跌”保平安

司马迁曾说过一句名言:“天下攘攘,皆为利往;天下熙熙,皆为利来。”老祖宗的话,揭示出了利在人们生活中的特殊作用。一千多年来,一直被人们奉为圭臬。就是在现代,司马老先生的这句话也还时不时地出现在各种经济类的书刊里,成为后人向世人炫耀的资本:瞧,一千多年来的老祖宗就懂得经济了。

不过话还得说回来,老祖宗毕竟太老了,对经济现象的认识远远比不上后世子孙,现代人的认识要更深入,说得也更直接具体:无利不起早。没有利,连早点起床这种实际上有利身心健康、延年益寿的事都不愿做,更遑论其他了。由此,人们似乎可以得出一个结论:凡是辛辛苦苦在外奔波的,一定是为利的。

股市的景象应当证实了这一结论。

这是何等声势浩大的场面啊?千千万万的股民大军(这是真真实实、的的确确的千千万万,决没有一丝夸张,据有关方面统计,全国目前有五千来万股民)聚集在股票的大旗下(这是自发的行动,没有任何人去组织,更没有任何行政命令)。股市就是战场,远比炮火连天的战场更惊心动魄。这里没有枪林弹雨,却有无数无形的暗礁险滩;这里没有敌人,却有无数无形的对手;这里看不见血肉横飞,却有无数的忍痛割肉血本无归;这里看不见刀光剑影,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

却有无数的老谋深算阴谋诡计;这里不需要金戈铁马冲锋陷阵,却有无数次的跟进跟出潮涨潮落;这里不需要视死如归的英雄气概,却有无数次献出身家性命的疯狂。任何人见了股民们斗志昂扬意气风发,如潮水般呼啸而上,又遍体鳞伤如潮水般败退而下,再聚集更多的人以更大的声势呼啸而上,再鲜血淋淋更悲惨地败退而下,谁能不为股民们这种义无反顾、生命不息、奋斗不止的顽强不屈精神而动容?

股民们在为利而奋斗。明知山有虎,偏向虎山行,明知股市有风险,就敢甘作风险股市人。

凡是进入股市的人,都是为了获利赚钱。因而,股民在股市上的一切活动,归根到底,都是围绕赚这一中心展开。但主观愿望虽好,毕竟不能左右客观现实,每个股民都赚钱,每个股民就都无钱可赚,要有钱赚,必须要有人赔钱。于是,股民的炒股活动,结果不外乎赚和赔两种,但既然是为赚钱而入市,当然谁也不愿意赔,谁都愿意赚。赚了的,欣喜若狂,赔了的,痛不欲生。股民中形成了一种既怕高也怕低的独特现象,卖出股票时,价格是愈高愈好,上涨了还要再上涨,越涨越不想抛,越不想抛越想涨。反之,在买进股票时,价格是越低越好,跌了还想再跌,越跌越不想买进,越不想买进越想跌。

其实,股价在涨涨跌跌的振荡中,总会在某一价位水平上达到稳定状态,这个价格水平俗称为“地行情”,它是股票价格的水平线。以地行情为标准,超过三成就可以卖出,低三成时则可以买进。这就是股市炒作方法中著名的“三成涨跌法”。这种方法可以有效地将股民们从怕高又怕低的心理误区中引导出来,采用这种方法,虽说不能保证股民赚大钱发大财,但起码可以保证股民不至于赔太多。

初入股市的王老太炒股,在无意中暗合“三成涨跌法”的节拍,不大不小地赚了一笔,她的三个儿子劳神费力,在股市上折腾来折

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

腾去，却远不及王老太的战绩。这在了解她家炒股情况的人们中，曾传为一时新闻，引起了他们很多议论和深思。

王老太中等身材，奔七十的人了，仍然收拾得精精致致，清清爽爽，走路干事手脚利索，精力充沛，如果光从外表看，谁都不会相信她是六十几的人。这恐怕得归功于她的军旅生涯。

王老太是解放战争时参军的，着实在炮火连天的战场上摸爬滚打过，60年代转业到地方搞妇女工作，也还是保留着军队生活的习惯，黎明即起，晨跑晨操，从不间断。她老伴先她走了，家里就三个儿子，大儿子是警察，二儿子在一家合资企业给老板开车，三儿子是老太太的骄傲，他赶上了好时机，上了大学，毕业后分配在本市一所中学教书。

王老太离休后，在家里清闲了几天，实在觉得无聊。几十年工作生涯，先是被别人指挥得团团转，手脚不能停，后来是指挥得别人团团转，手脚停不下，现在既没有人指挥她也没有她指挥别人，手脚只能停，她受不了，便开始琢磨找点什么事做。但琢磨来琢磨去，实在找不出什么事，最后看到家里房间宽敞，四室一厅，于是灵机一动，下令已经成家立业的三个儿子全部搬回来住，一家一间房，免收房租，只收伙食费，家务事由她承包。儿子很孝顺，也乐得吃现成饭，都带着妻儿搬了回来。从此王老太有事干了，一大家十来口人，吃饭洗衣一应杂事，忙得她整天屁颠屁颠，手脚想停也停不了。

一天到晚，王老太忙是忙了，但她仍觉得心里不踏实。白天做着事会突然停下来，若有所思，却又想不起什么事。晚上她常常会缠着儿子，喋喋不休地打听他们单位的事，就连哪个人今天穿什么衣都问到。儿子们慢慢发现，老太太还是身在曹营心在汉，尽管离休在家，但心系天下，几十年的日子她一直是在单位的人人事事中度过的，习惯了那种磕磕碰碰，纷纷扰扰的日子，现在整天总在家里，看见的就是儿子媳妇孙子，摆弄的就是锅碗瓢盆，难免心里不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平衡，不踏实，希望重温逝去的日子。想什么法子能让老太太和外面的世界多接触、多碰撞呢？

儿子们看到了希望。

1992年底，深沪股市摆脱了不死不活的阴影，开始急剧发展，形势一派大好。老百姓们看到或听到一夜巨富的神话在他人身上成为现实，眼界大开，开始怦然心动，原来世界上还有这么容易的发财致富路。千千万万人踏上了这条通财大道。交易所里人头攒动，各色人等都有，简直就是一个小世界、小社会。

二儿子替老板开车，每天迎来送往的都是商界大款巨子，听到的也常常是平民百姓不常听到的消息。得风气之先的他发现了股市，觉得让老太太去转转，说不定可以找回一些以前的感觉，慰藉一下重回社会的情绪。老大、老三都认为这是个办法，于是齐心合力，说动了王老太入市炒股。为给老太太助兴，三兄弟还提出一人拿出一万元，各自分头炒作，来他个母子炒股大竞赛，看谁的成绩好。

炒股竞赛开始了。虽说是为老太太助兴，但一旦真的进入股市，却是身不由己，不想来真的也不行。三兄弟各尽其能，力图炒出个人模人样。

先说大儿子。作为警察，他的时间比较自由。可能是由于职业习惯，他无意中运用了“点人头法”，每天到证券公司观察投资人数的多少，并以此推断股价的可能趋势，作出相应操作。如果证券公司的人头日趋减少，即表示人气正在消退，行情可能会下滑，如果证券公司门口人头稀稀落落，则表示股价行情正处于疲软不振的盘局；如果证券公司的人头日益增多，即表示进场的投资者开始增加，股市行情将上涨，如果证券公司门口人群熙攘，则表示股市行情正处于最热阶段。这是一种仅源于经验的方法，虽有一定的可信度，却不可全信。

再说二儿子。他是个司机，要跑证券公司相当便利，并且，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的老板认识很多大户，消息也来得快，每天他利用接送完老板后的空余时间，开车去股市转一转，只见他时而出入大户室，与老板的熟人攀谈、请教，时而又坐在交易大厅紧紧盯住自己想买或已买进的股票，时而买一份证券方面的资料，坐在车内按计算器，时而又在电脑前进行自助委托，真是忙得不亦乐乎。

三儿子是大学生，家中惟一的知识分子，他知道股票是股份公司发行的一种筹资凭证，同时也是一种商品。既然是商品，就有价值；既然是股份公司发行的，那么其价值就是股份公司的经营状况，只要了解公司的经营状况，就应该可以掌握股价走势。他买来了一本《深沪上市公司手册》，对上市公司的所在地、经营范围、股本结构、每股纯利、每股净资产一一进行研究，然后从中挑选出几支有发展潜力的股票买进了，个把月后，他又抛出，然后又重新挑选股票，买进抛出，抛出买进……

和三个儿子相比，王老太明显处于竞赛的弱方。家里数她最忙，也数她文化最低。由于忙，所以她根本不可能把太多心思放在股市，也不可能广交朋友，四处打听股市消息；由于文化低，所以她根本不可能去进行这分析那预测。不过，她很自信，自己过的桥比儿子们走的路还多，还怕比不过儿子？

在和儿子们约定炒股竞赛的第二天，王老太就去了股市，交易大厅里人头攒动，她几次想挤上前去看看，都被铜墙铁壁般的人墙档了回来。

王老太放弃了挤到前面去的打算，老老实实地在人群外找了个地方。电子显示屏上红红绿绿，一会一变，让人花眼。买什么呢？她漫无头绪地看了差不多半个小时，还是拿不定主意。什么情况都不知道，凭什么下决心？以前她被人领导后来又领导别人的时候，一直都是强调调查研究，要知道梨子的滋味，就得亲口尝一尝。她有点悲哀，自己到底太落伍了，什么都不知道，真不该冒冒失失就同意儿子们的主意来炒股。一大把年纪了，还来凑这个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

热闹，也不怕人家笑话。想到这里，老太太本能地看了看炒股的人群，其中居然有不少老者，有的甚至比自己年纪还大。她当年在战场上勇往直前，要压倒一切敌人而决不被敌人所压倒的英雄气概一下迸发了出来，哼，都是老头老太，他们炒得，偏我就炒不得?!

她定下心，全神贯注的琢磨着显示屏上的行情，慢慢地，也无师自通，看出了一些门道。几十年养成的捡便宜货的心理，让她的目光停留在了 10 元以下的股票上。她看上了深原野，9.80 元，9898，久发久发。好，就买它。于是她买进了 10 手深原野。

第一次买了股票，心情自然激动。回到家里，老太太得意地告诉几个儿子，“我买了股票。”

“买的什么股票?”三个儿子异口同声。

“这是经济秘密。”

有了“经济秘密”，老太太更忙了，每天家里股市，忙完这头忙那头，忙这头时要算计如何准时赶去忙那头，忙那头时又要算计如何赶回忙这头，两头都重要，两头都不能耽误。繁忙中增添了希望。炒股拉近了王老太与社会的距离，她的感觉好多了，好像又回到了上班时代。

这天，她准时来到股市。深原野涨到了 12.80 元，当了多年的不大不小的领导，王老太深谙凡事都要留有余地，不能把话说满，事做绝，这样才能在各种环境中游刃自如，立于不败之地。她早已养成了适可而止的习惯。深原野已经比买进时涨了 3 元，她十分满意。抛！老太太当机立断。

股票卖出后，王老太高兴极了，短短半个月的时间，赚了 3000 元。这在她的历史上是从未有过的事，是辉煌的胜利。她“爱”上了深原野，等深原野跌到 10 元左右时，她又买进了 10 手，涨到 13 元左右时又抛。就这样，老太太无意中用上了三成涨跌法，跌三成就买，涨三成就抛，炒绩斐然。

转眼一年过去了。老太太召集家庭会，让儿子们把各自一年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来炒股的情况汇报汇报，评出优胜者。三个儿子谁也不愿先发言，最后老太太说："这样吧，老大、老二、老三，按年龄顺序来，我后说。"

采用点人头法的大儿子支支吾吾开了口，"妈，我只剩 4000 多元了"。

"我好点，还有 8000 多元。"靠消息炒作的二儿子也不好意思。

"我赚了，赚了 2000 多元。"根据公司经营状况买进卖出的小儿子不无得意，和两位老兄相比，他是赢家。

至于王老太么，"妈，你呢？"三个儿子齐唰唰地问。

"我嘛，净赚 2 万多！"

三个儿子不相信，老太太把存折拿了出来，他们才口服心服。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 敢放长线钓大鱼

顾名思义，风云风云，一定是有风又有云，风和云总是连在一起，有风就有云。生活在都市里的人，每天习惯了从头顶上那被高楼屋宇分隔出的狭小空间看天，对风云并没有什么太特别的感受。如果有机会到乡间去，站在广袤的田野上看看云，他就会对风起云涌、风云突变、风云变幻会有新的具体感受了。

夏日，晴空万里，酷热难当。目力所及的远远的天和地的连接线上，出现了一丝云影。慢慢地，云影爬上了天际，化成清晰可辨的云块，高高低低、凸凸凹凹连成一线。一阵短暂的风吹过，夹着些许凉爽，用农民的话来说，是"比吃肉还舒服"。

云块飞快地移动，压住了小半边天。又起风了，先是感觉到有风，继而看见了云，四周草木摇动，暑意全消。云块升上了中天，由灰色变成了乌黑，乌云大团大团，翻翻滚滚，可以明显看出晴朗的天空在迅速缩小。

风越来越小，天际升起了一线白色的东西，飞速向前移动，很快就听见了由弱变强的"沙沙"声，这是下雨的声意。狂风大作，乌云铺天盖地，重重叠叠涌动着、翻滚着，越过头顶，转眼就将远处最后一线光亮吞没，天地顿时陷入了黑暗之中。大雨如注，风助云势，雨借风骤，狂风暴雨在天地之间任意驰骋，肆意地抽打草木，扫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

荡大地，大地在风雨中颤栗，大地在风雨中获得新生。

这是造物主的杰作，是宇宙的华彩乐章。

生活在都市的人虽然难有机会感悟自然风云的魅力，但他们却何其幸也，他们有机会体验另一种风云变幻的奇观。感谢冥冥中的造物主，他一手掀起天地间的风云，另一手又托起人间的股市，呼唤出更为神秘诡谲的股市风云。

股市。

股市风云聚会，群英毕集。人造股市，股市造人。

股市风云裹挟着股市群英，跌跌撞撞，糊里糊涂，身不由己，利令智昏，盲目的、理智的追高杀跌，跟进跟退，莫名其妙的、明明白白的赚钱、赔钱。股市群英推动着股市风云，疯狂夹杂冷静，冲动混合老谋深算，陷阱中有通衢大道，凯歌里有人向隅。人间的一切正常秩序在股市风云中都失去了意义，在这里，混乱就是秩序，风险就是法则。股市群英制造着无序的有序，增动着投机的投资，掀起瞬息万变的股市风云，上演一出又一出股市悲喜剧。都市人每天欣赏着股市风云的变幻，这是都市生活中一道常看常新的风景线。欣赏多了，都市人不难发现，股市中的短线炒手是这道风景线的前排景物，他们最引人注意。在股市中，股市群英则都把短线炒作中抢帽子的好手视为高手。眼看着他们艺高胆大地低进高出，翻手为云，覆手为雨，抢得不亦乐乎，许多人羡慕得要死，希望自己有朝一日，也能像他们那样得心应手地抢进抢出，天天招财进室。

但股市群英中的真正高手却认为，在很多情况下，买进长抱比炒短线能获得更大的利益，正所谓放得长线，钓得大鱼，这才是大将风度、王者风范。对此，老刘曾说过这样一段话：

“炒短线的人大都这样，希望自己卖出股票后，股价就下跌，跌得越深越好，他往回捡越便宜越好。一旦股价真的在他卖出股票后下跌了，他就会算计，想等它还深跌一些再买回。但股市风云变幻莫测，人算远不如天算，往往在他还在观望盼跌的时候，股价就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨过了他卖出时的价位。所以，在股市风云变幻中，常常可以看到那些投机取巧来回折腾股票想赚大钱的短线炒手，经常是聪明反被聪明误，想赚倒反赔。"

老刘在房间里踱了几步，站住，回过身，语气缓重地继续说："我琢磨了很久，股市上真正的赢家，应该是那些眼光敏锐，头脑清晰，具有战略意识的长线炒家。他们不短视，不为一点蝇头小利晃花眼。但只要一旦认准了目标之后，他们就会毫不犹豫地吃进，长抱不放，任凭股潮涨落起伏，都不会让他们动心。单凭这份镇静功夫，就不是短线炒手所能比拟的。这些长线炒家清清闲闲，该干什么干什么，就等着短线炒手，包括那些庄家一天到晚忙忙乎乎，翻过来，覆过去，不惜血本，辛辛苦苦把行情炒上去，他们好伸手摘桃子。从这点上来说，短线炒手实际上是在为他们种地作嫁，他们在坐享短线炒手的成果，水旱不忧，旱涝保收。你说，最后的赢家不是他们又是谁?"

坐在旁边洗耳恭听的冯刚只有点头称是的份。他不能不点头，他和老刘刚刚结束的那场赌，虽说是开玩笑，但其结果却证明了老刘看法的正确。

冯刚是一家大公司的职员，前几年毕业于财经大学。借助于在上大学时期的经济知识功底，再加上平时的精心研究，以及对证券公司股票交易实际程序的了解，他认定了股票炒作大有可为，于是便很快地投身于股市的狂潮之中。

那年夏季，股市也如天气一样燥热无比。6月初，一股指突飞猛进，冯刚瞅准机会，买进了股票。7月初，冯刚觉察到有新资金进入股市，股市会进一步升温，于是，购进了股票;7月底，股市进入最繁荣时期，交易量不断刷新记录;冯刚又再一次吃进了该股。随后，股市开始退潮，股价慢慢有所回落。一叶落而知秋，精明的他感受到了微微的凉意，立即开始获利回吐。初入股市，短短两个月时间，他就获得了一笔为数不少的盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尔后，冯刚又小试了几回锋艺，结果都是以优异的成绩结束了搏杀。

几番尝试，几番成功。此时的冯刚慢慢有些飘飘然起来。

老刘住在冯刚隔壁，他是一位股市高手，和冯刚一样，也是单身。没事的时候两人经常在一起闲聊，天南地北，天上人间，政治经济，文学艺术，聊到什么是什么。当然，聊得最多的还是两人共同热心的炒股事业。

这天吃完晚饭，冯刚又照例到老刘房里闲聊。慢慢地话题进入了股市，冯刚忍不住向老刘炫耀起他几次短线炒作的佳绩。说到得意处，手舞足蹈，只恨当时没拉着老刘在旁边亲眼看他炒作：

“那时，人们都在担心股市久涨必跌，不是观望不动，就是赶着出货。我就不一样，我是反其道而行之，看好行市第五次对股增加投资，又吃进。嘿嘿，你猜，这以后怎么样？分析绝对正确！股市牛气冲天，平川跑马，一路上扬，天天看涨。过了十来天，涨势一停下来，我就全部出货。嘿，金票大大的有。哎呀，老刘，我现在只要一想起这事，就觉得我干的真是太漂亮了！真他妈的过瘾！”

老刘微笑着，认真地听，偶尔也插上一两句话，“短线炒得好，你确实是懂炒股技术，但短线炒得再好，也不一定能赚到大钱。那些短线好手就经常感叹，抢三次帽子，还不够一次赔的，像上次的行情大震荡，老申抢了三个月帽子赚的钱，几天就全部赔光了，我倒是觉得长期投资才是最好的获利方法。”

“那可不一定，”仍沉浸在得意之中的冯刚，此时哪会同意相反的看法。

两人争持了一会儿，仍是各持己见，于是最后打赌同时买进同种同量的股票，各自用自己认定的投资方法进行炒作，最后根据赚钱的多少来评输赢。谁输了，谁请对方到本市最高级的酒店去吃一顿饭。

第二天，吃完早饭，冯刚喊上老刘一齐来到了证券交易厅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两人在众多的股票中选了几支业绩较好，并且具有成长性的股票，比较过来，又比较过去，最后都觉得“鲁北化工”这支股比较合适。

“好，就是它。”两人确定了投资标的。

股市一开盘，冯刚和老刘都以每股10元的价格买进了1000股“鲁北化工”。

买好了股票的老刘，安安稳稳地回家看电视去了。冯刚则时时刻刻守在证券交易厅的显示屏前，观察行情的动静……

买进的“鲁北化工”还真争气，股价果然上涨了。望着那上扬的走势，冯刚心里有说不出的高兴，但高兴之余又难免生出一丝担忧。“买进不到一个星期，股价就涨到了14元了，是不是涨得有点过猛?”

这个念头一产生，就在冯刚心里很快扩展开来，他看着那上涨的股价，越看就越觉得马上就要掉头来了。他一咬牙，与其等它下跌，还不如先卖了再说，“落袋为安”嘛，于是，思考再三，他卖掉了“鲁北化工”，准备在较低价位等着接。

可谁知几天之后，“鲁北化工”非但没有像冯刚担心的那样下跌，反而涨势更旺。眼睁睁看着它从14元涨到15元、16元，就要上到17元了。

这一下可把冯刚急坏了。

“怎么搞的？前几次的分析和预测都没错过，节奏也踏到了点子上，这次怎么搞的，弄到这么糟糕的地步?”

股价继续往上涨，冯刚想要等股价下跌时再买进的想法是根本无法实现了，不得已之下，他只好在17元的价位上将卖出的股票追了回来。这一下他好像是捡回了被倒出盆的婴儿一样，心情极为复杂，苦辣酸甜，什么感觉都有，对失而复得的“鲁北化工”倍加爱护。

后来，行情是“翻山越岭”，愈走愈高，“鲁北化工”更是不负众望，逐步攀升到了20元。

此时的冯刚，心里又开始打鼓；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“难道股价真的就这么一直往上涨？恐怕没有这样的好事？股市都说‘涨一倍，即出手’现在‘鲁北化工’已经翻了一倍了，再不出货，只怕会坏事。到时候如果连 20 元都保不住，岂不是煮熟的鸭子飞走了？还是‘落袋为安’放心些。”

冯刚想好了主意，走到触摸屏前输入了卖单，第二次将“鲁北化工”全都卖出。算算账，又是一笔可观的数字。收市后，冯刚得意洋洋骑着摩托慢悠悠的在街上溜达着。看着马路两旁郁郁葱葱的树木，他心里更舒畅，禁不住吹起了口哨……

回到家门口，冯刚掏出钥匙正要开门，很久没在一起聊天的老刘打开门出来倒垃圾，冯刚同他打了个招呼：

“老刘，倒垃圾呀！”

“是呀！收市了？”

“嗯。”

两人再没多话，各自做自己的事去了。自从他俩打赌以后，就一直没有在一起议论股市上的事情，甚至连闲聊都差不多免去了，见了面，也只是打个招呼而已。平时做饭缺个盐少个醋，都是拿到东西就走，根本不和对方闲聊。别人看上去，他们俩跟原来没什么两样，其实他们心里正在较着劲呢？

冯刚卖出“鲁北化工”后一天，股价微微下跌，他着实高兴了一番：

“卖对了，卖对了，股市确实应该盘整了。这可能就是下跌的征兆。”

之后几天，“鲁北化工”并没有下跌，只是在 20 元左右盘整，涨两角，等会儿又跌回来。数字变化十分频繁，一会儿红字，一会儿又绿字。冯刚一头雾水分不清到底是会跌，还是会涨了。

股市好像是在故意捉弄冯刚似的，就在他卖出“鲁北化工”一个多星期之后，盘整了几天，就像养足了精力，又迅速地往上涨升。只花了几天功夫，“鲁北化工”就涨到了 24 元，而且那涨势似乎有点看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不到边的味道。

这一回，冯刚又急了。“怎么办?”望着那一上不回头的股价，他一时不知所措。幸亏他是学财经的，又在股市里滚打过一段时间了，很快他就反应过来了，横下一条心，跟进！在 24 元，冯刚又买进了“鲁北化工”。

此后，股价一直涨到 29 元，涨势才慢慢停顿下来。

这天，很久不来证券交易厅，只是在家通过看电视来了解股票变化情况的老刘，来到了证券交易厅。则一进门，就碰见了正扭着头朝门口看的冯刚：

“嘿，老刘，今天怎么来了，是不是准备出货?”冯刚带着惊奇的口气问道。

“对啦！你呢?”

“我也打算出了，这两天‘鲁北化工’涨势趋缓了。”

开盘不久，老刘便以每股 29 元的价格，卖出了开始买的 1000 股“鲁北化工”。

冯刚看见股价涨势疲软，没有多大上升的力度，也在 29 元全部卖出了股票。

卖完股票，冯刚找到了老刘，俩人在股市收市前就离开了交易厅。

回到家里，俩人开始了打赌以来的第一次谈股，不过这次加了一项内容，计算炒股战绩。

冯刚通过三次买进卖出，反复折腾，赚了 12000 元，的确不少。可老刘，买了股之后，天天坐在家里，安安稳稳地等待股价上涨，结果也赚了 19000 元。多赚了钱不算，还赚了个轻松。相比之下，输家自然是炒短线的冯刚。

所谓“长线是金”，极有道理。

当晚，冯刚践约，请老刘去了本市最高级的酒店。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 反客为主"拔档子"

在股市的芸芸股民中,经常可以见到这样的情况:

一个股民的资金全线套牢,眼见大盘反弹有望,却因没有后援资金继续投入,只能急得像热锅上的蚂蚁,措手无策,干瞪着眼看着赚钱的大好机会从自己身边擦肩而过。

这种情况,在小炒作的散户中最为常见。

有没有能改变这一情况,及时捕捉时遇的炒作方法呢?

回答是肯定的。

古代三十六计中的第二十计叫"反客为主"。所谓反客为主,是指在斗争中当处于被动地位的时候,要想方设法争取主动权;这是斗争中的一个最高原则。能主动就可以控制大局,进可攻,退可守,游刃有余,被动则始终受人摆布,动则受制,困守一隅。在敌优我劣的情势下,无论如何都要想办法取得主动权,没有主动,就不会胜利。

现代民间流行"吃小亏占大便宜"的说法,说的是忍一时之痛,赢得日后的最终胜利,牺牲局部的小利益,换取全局的大利益,舍弃眼下的利益,争取长远的利益。说得文雅一点,那就是要风物长宜放眼量,一切都从长远着眼,从整体考虑。现实生活中经常会遇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到两难的事，做也不行，不做也不行，在这种情况下，就需要权衡，到底是做还是不做所获得的多，尽量争取以最小的损失换取最后的胜利。

反客为主以争取主动，吃小亏占大便宜以换取最大利益，前者是行事原则，后者是行事方法，二者的结合，即是解决本文前面所述炒股难题的策略。

显然，大盘即将见底而又无法适时介入，关键是股民手中无钱。手中无钱，在行情的变动面前就始终处于被动地位。这类股民要想有钱继续投入，变被动为主动，只能抛售手中被深套的股票。而要抛售深套的股票，在持股者而言，这意味着割肉，他必须要有壮士断腕的气魄。于是股民在炒作上要能反客为主，要能吃小亏占大便宜。这就是股市中常说的“拔档子”做法：资金有限的投资者，在被套牢时，因为不再有后援资金投入摊平、降低成本，他只能在股票价位的变动过程中，相机拔出一档或几档，抽出资金，再根据低价弹升的契机，吸纳股票，在运动中以求扳本的机会。

这是反客为主和吃小亏占大便宜结合的炒作方法。

在这点上，他吃过亏，也尝到了甜头。

他输入了委托卖出深振业的单子。委托成功。他再查了查账上的资金数量，比原来多出了整整五位数。大获全胜！成功的微笑跳动在他脸上，眨眨眼睛，就能掉下一分喜悦。

走出证券部大门，他看看天，天晴气爽；看看地，一条洒满阳光的宽庄大道；再看看四周，来往人群衣着亮丽，一派祥和。他此时觉得心境无比宽广，能容得下整个世界。想想前段时间被套牢的情景，倒似乎是在看别人的热闹。

他是一名银行职工，在储蓄科搞外勤，正是由于这种在外面跑的工作，他有机会经常到股市去窜一窜。这段时间，听人说股票行情特别好，闭着眼睛捡一只股也会赚钱。这天，趁到一家单位揽储

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的机会，他又拐到了股市，想看看行情究竟如何。

在显示屏前站了好一阵了，他一直确定不下买哪只股好。他可不敢随便捡一只股。他是搞金融的，知道股市有风险，要是捡到一只烫手的，抱又抱不得，丢又丢不脱，那可真的会害死人。

旁边有人在议论："报上有消息，说是耀华玻璃有十送八的题材，这只股的业绩还不错，应该还有上涨的空间，不打算吃几手?"

"消息确定?"

"确实，我昨天看的报。"

他心中一喜，这真是踏破铁鞋无觅处，得来全不费功夫。如果真有这回事，这可是好兆头，真值得进几手。他转身朝交易厅的大门走去，那里有个报摊专门卖证券方面的书籍报纸。

报摊前一大堆人，他挤了进去，翻了几张报纸，果然在昨天的一张报上找到了刚才旁边人议论的那条消息，十送八，没错！他买下这张报纸，如同吃下了一颗安心丸，转身又兴冲冲地挤进了交易厅的人群。

显示屏上的行情又翻了几版，耀华玻璃涨到了16.28元，没站住，又下滑，再下滑到16.06元，停住。是时候了，他迅速从人群中钻到委托交易机前，输入了16.10元的买入价位，买进了耀华玻璃。

耀华玻璃像是存心要让他高兴，在他买进之后，又继续上涨了两角多钱。他喜气洋洋地离开了交易厅。但到了晚上，他却被当头泼了盘凉水。电视中的股市行情显示，耀华玻璃的收盘价跌到了15.60元，他整整被套了五毛钱。他尽管丧气，但并不惊慌。十送八的题材，业绩又不错，这样的股哪里找去？前段行情好，涨猛了点，回调是正常的。今天调整一下，说不定明天涨得更好，慌什么呢?

新的一天总是充满希望的。第二天一上班，他就盘算好了，如果没有什么特殊的事，在办公室先呆一会，然后下单位，顺便再到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市看一看。就在他准备走的时候，电话响了，科长通知，让他跟着，一起到一个单位去办点事。

他老大不愿意地跟着科长去了，一路上一直心不在焉，只盼着事情能快点办完，好赶到股市去一趟。他是老经验，知道科长出马，事情没有半天、一天的时间决不会完。果然，等他出现在交易厅门口的时候，离下午收市只有几分钟了，他正赶上看收盘价。显示屏上，耀华玻璃眨动着绿汪汪的眼睛，像是在报复他的迟到，诚心要看他的笑话，价位比昨天收市还低一元。他满头雾水地愣住了，这是怎么搞的？十送八的好题材，较好的业绩，怎么涨不起来？他开始有点心虚了，这到底是回调还是庄家在洗货？第三天，耀华玻璃仍然下跌，一开盘就翻绿，比昨天的收盘价又低了五毛钱。他的心里在打鼓，不能不考虑割肉出货了，但一想到割肉，他就有种本能的恐惧感，像真的被人用刀一刀一刀从身上往下割肉一样，他受不了。不能抛，他横下一条心，现在抛，一股就要赔一块五。不抛，说不定明天会反弹，少赔一分是一分。他真应该感谢上帝在造人的时候赋予了人希望的本能，也创造了无限的将来、明天，这样，人才能在失意的时候，在受挫的时候，不断把眼光投向茫茫的将来或明天，用希望来抚慰自己、支撑自己。

希望把他带到了第四天，希望也给了他回报。股指跳空高开，很多昨天下跌的股票今天开盘就飘红，耀华玻璃也不例外。红色的数字踏着欢快的舞步，在上升的台阶上轻盈地跳涨了两毛多，涨了三角多，涨到五角四了！他左手抱在胸前，右手摸着下巴，神态悠闲，像欣赏高水平的舞蹈一样，细细地品味上升的价位带给他的舒心。他庆幸昨天没有割肉出货，否则，冤里冤枉多赔一笔钱，今天会后悔死。手指触到了嘴唇上的胡须茬，硬硬的，扎手，他很有几分得意，到底还是嘴上有毛，办事稳当。得意之余，他又不能不考虑眼前现实的问题，现在抛不抛呢？昨天盼今天反弹，少赔点，明天会不会继续上涨？如果真的涨上去，不是赔得更少，甚至不赔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也说不定吗？稳一点，别像毛头小伙一样毛里毛躁，照眼前这架势，耀华玻璃好像还会涨，等等，再等一天看。

打定了主意，他乐得自在，在交易厅观望了一阵，耀华玻璃既没有继续上涨，也没有下跌，一直在涨四毛至五毛之间盘整，看不出有再下挫的迹象。他满意地走了。

第五天，他的希望落了空。股市行情急转，又开始大幅度下跌。他算了一下账，前两天赔五毛、赔一块都赔得心里发痛，舍不得卖，现在赔到了两块多，更是横不下这条心。他咬咬牙，不卖，耗吧，看谁能耗过谁。

他这一耗就是半年之久，其间虽有多次可以翻本的机会，但没有新的资金投入，手脚被套得死死的，动弹不得，只能眼巴巴地看着机会消失。最终，他不光是割肉，就连骨头都被砍了部分，才算了结这桩耀华玻璃的交易。

惨痛的教训，鲜血淋漓的教训。长歌当哭，痛定思痛，他终于悟出了这次失败的原因，被动，太被动了。整个炒作过程完全是一种被动的消极挨打，没有采取任何积极措施来改变自己的处境，一味的等，无可奈何的等，无可奈何的惨败。而造成被动挨打局面的原因，就在舍不得一时之痛，舍不得割肉，资金全被套死，想还手也还不了。如果在耀华玻璃刚跌的时候，甚至就是在跌至中途的时候，能忍一时之痛割肉出货，挪出资金，进可以攻，退可以守，主动权全在自己手里，相机再建新仓，结果就不是今天这样了。

吃一堑，长一智，他觉得自己变聪明了，重又意气风发，充满信心地闯进了股市。他深信，凭他的悟性，他终能成为股市的赢家，一洗这次失败的耻辱。

深振业一直是他看好的股，它还在 19 元左右的时候，他就已经在密切注意它的行踪，只是苦于账上没有钱，一直未能吃进。这天，他卖出了两只已经获利的股票，手中有钱，开始了买进深振业的行动。这时，深振业的价位是 20.40 元，他耐心地等待着时机，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在临近收市时终于以 20.06 元买进。

此时的股市大势正处于敏感区域,股指曲线每上一点或下一点,都使得很多人心惊肉跳,从而引起一轮不大不小的抢购或抛售风波。在他买进深振业几天后的一个交易日,形势出现了变化,一开市,大盘就全面下跌。

交易厅里站满了人,但都鸦雀无声,每个人都忧心忡忡,一脸焦虑地望着显示屏。行情越来越糟,似江河之水,一去不回头,带走了人们昨日的憧憬,也带走了人们今天的信心。每个人都不能不考虑,怎么办?

深振业跌到了 19.00 元。

他一边看着显示屏,一边不停地盘算。大势好像陷入中期回档了,深振业极有可能再往下跌。上次耀华玻璃的教训历历在目,舍不得割肉而陷入被动的覆辙决不能重蹈,抛,坚决抛,资金是在流动中增值的,钱在自己手里,主动权就在自己手里,他迅速走到交易机前,果断地输入了 19.00 的卖单。

大势果然像他预料的那样,一路下跌。连续多日的大阴线紧紧的捆住了股市,大盘陷入了中期回档阶段。股民们一个个灰头灰脑,只能眼睁睁地望着手中的股票一天比一天不值钱。

他不一样,他现在考虑的不是赔没赔钱,赔了多少钱,他想的是怎样赚钱,赚多少钱。不受大势控制、摆布的他犹如凌空的雄鹰,自由自在,超脱了尘世股市的一切烦恼、羁绊,他在高空飞翔、盘旋,居高临下注视着股市的动向,捕捉入市的最佳时机。

他发现了战机。很多迹象表明,大势回档已经整理完毕,新的一轮上涨行情正在悄悄地滋生。他迅猛地扑下来,在 16.00 元的价位上买回了深振业。

股市果然完成了中期回档的整理,深振业开始止跌反弹,一路涨涨停停,停停涨涨。他胜券在握,成竹在胸,不急不躁,一直等到深振业涨到 26 元时才一举了结。此举不但赚回了在耀华玻璃上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亏损的钱，而且账上的总资金比刚入股市时还多出了五位数。

在回单位的路上，他越走越快。城市日新月异，街道两旁一幢幢拔地而起的高层建筑，脚下平坦宽阔的水泥大道，把他的思绪引向深邃的蓝天，遥远的前方，他觉得自己就像凯旋的战士一样，在享受片刻胜利的喜悦之后，又将投入一场新的战斗，夺取更大的胜利。

战斗正未有穷期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 解套自救"抢帽子"

生活中什么最可怕?

这恐怕是一个多选题,答案会因人而异,怕病、怕死、怕吃亏、怕没钱等等,答什么的都会有。

但如果问:股民在股市中最怕什么呢?

这应该是单选题了。股民在股市中最怕的恐怕莫过于被套,特别是被深度套牢了。凡是在股市中摸爬滚打过的人,没被套过的,不说绝无仅有,即便是有,也是寥若晨星,这从"股市没有赢家"这句股市警世名言中可见一斑。

有被套,就会要解套,这就像有矛就有盾,有男就有女一样,是相辅相成、相依相伴的。解套,对于每一个被套的股民来说,当是梦寐以求、朝思暮想的事,是一个无论在什么时候,什么场合下都常说常新,永远说不完的话题。因为被套太可怕,它意味着自己流血流汗挣来的、省吃俭用省下来的钱不翼而飞,意味着家庭不和、夫妻吵嘴反目,甚至家破人亡,因而解套太令人神往,它标志着失去的钱失而复得,重新回到自己手中,它标志着从恶梦中苏醒,标志着新生活的开始。

从股市的炒作角度来说,套和解套构成了股市的基本旋律,是拉动股市前行的两驾马车。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎样解套呢?

等待,这是消极的解套方法。被套之后,守株待兔,不闻不问,坐等股价回升,股价何时回升到买进价,套则何时解开。取这种方法的人,不说是坐以待毙,起码也是听天由命,把自己的解套完全交给股市去安排,颇有点把套底坐穿、与套偕亡的无奈。

自救,这是积极的解套方法。套住之后,审时度势,量体裁衣,积极采取行动,想方设法创造条件从套中跳出来,使自己的资金在流动中增值,堤外损失堤内补。如果单以精神论英雄的话,采取这种方法的人,堪称股市英雄,成亦英雄,败亦英雄,他们以自己不倦的行动,维系了股市,他们是股市的脊梁。正是有了这样的人,股市在低迷时期,才仍然能够保持活力,才能积蓄能量,才能走出低谷,走向高涨。

自救,顾名思义,关键在自己救自己。世界上没有神仙皇帝,全靠我们自己,股市里也没有救世主,自救解套全靠股民自己。股市有句格言:"对付套牢的最好方法,就是不被套牢。"换而言之,被套之后,要能做到套而不牢,争取在套中制造出空隙,从而脱套而出。显然,这种套中空隙的制造,就是自救操作的全部内容。例如:

摊平。当被套股票的价格下跌至一个预定价位时,即买进一定数量的相同股票,这样,这一股票的总成本分摊在每股股票上,削高填低,可以使原来所买股票的每股占用资金有所减少,从而降低了被套的深度,缩短解套的时间。显然,这是用钱来解套。毫无疑问,采用这种方法自救解套,手里必须有相应数量的资金可以投入。

拔档子。在被套不久价位相对较高时,卖出被套的股票,等价位跌至较低时再买回。这样做,尽管在卖出时损失了部分资金,但在较低价位买进的股票却能较快获利,弥补原来的损失,甚至赢利。惟其如此,这种方法颇有破釜沉舟、背水一战的遗风,要能忍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得痛，舍得割肉。这也可以看出，这种方法是迫不得已的产物，是在手里没有后援资金可以投入股市摊平股票价格时的自救解套方法。

如果被套之后手里尚有少量资金，采用摊平法因资金不够，不足以奏效，采用拔档子法又没必要，这时可以采用抢小帽子的方法自救解套：当天在低价位买进被套的那种股票，等到被套股票的价位上涨到一定程度时，即在当天或第二天将刚买进的股票卖出，以买进与卖出的差价收益来弥补被套的损失。在股价下跌到抵抗区域时，一天的股价反复波动，正是反复采用抢帽子方法的最佳时机，运用得好，可以当天就使大亏变为小亏，成功解套。

张京这次就尝到了抢小帽子的甜头。

张京被套住了。前一段时间30元买进的泸州老窖跌到了26元。显示屏上的行情表一版接一版的翻，大盘毫无起色。看着泸州老窖也被套得牢牢的，风雨不透，张京感觉自己就像被关在一个狭小的牢笼里，动弹不了。她烦躁，她不服，拼了命也要挣脱桎梏，冲出牢笼。她渴望自由自在，无拘无束的生活。她就是冲这点进的股市。

她原是一家国营大厂的工人。工厂是老厂，像一个传统的大家庭，四世同堂，上上下下论资排辈，事事都讲规矩，论资格，爷爷奶奶再没有本事，也必须听从他们的，晚辈只有听命干活的份。

和中国的其他国营老厂一样，工厂设备陈旧，工艺落后，效益越来越差，生产任务严重不足，工人上班没几件活可干。张京担心工厂会关门，她想趁年轻学点知识，下岗之后也好再找一份工作。于是，每天上班完成了该干的活，她有空就看书，预备考夜大。这一下，周围的人有意见了。

组长找她谈话，“张京，你这是违反劳动纪律的，上班就应该干活。”

车间主任毕竟是大一级的领导，话也说得全面些：“你把活干

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

完了，有空可以看看报纸，但是不能看书。”

张京想不通为什么看书就是违反劳动纪律，而看报就不是违反劳动纪律。她找到车间主任，要讨个说法。

车间主任的说法很简明：“你看书，想考夜大，这反映出你不安心，车间里其他人也会受影响。大家都不安心，工厂还要不要维持下去？看报就不会。”

张京做梦也没想到自己会有如此巨大的能量，足以影响到工厂的存在。为了工厂的安危，也为了胳膊拧不过大腿，她只得放弃自己的想法，每天当混混，到底她不是反潮流的英雄人物。

日子过得很空虚，她觉得这是慢性自杀。

这天她轮休。想起厂里的事，想起自己的出路，一脑门的烦闷，干脆上街逛逛，散散心。

街上车水马龙，人群川流不息，根本不是厂里那副要死不落气的样子。在人群中，张京发现了厂里的一个熟人，很久没看见过她了，“你也轮休？”

“我早辞职了，”熟人满脸的对工厂鄙视，“那个鬼厂子，没干头。”

“那你现在干什么呢？”

“我呀，现在在炒股，赚几个饭钱。”

同事正要去证券公司，邀张京也去看看热闹。张京反正是散心，无可无不可的跟去了。一进证券公司，张京惊呆了。不看不知道，一看忘不了，股市的新奇火爆场面，刺激着她全身的每一感官，令她热血沸腾，精神振奋，深深地吸引了她。在这里，个人意志可以完全体现，没有人会指手画脚地来指挥你，告诉你应该怎样做，不应该怎样做，要做什么，要怎样做，全凭自己。这是一个与工厂完全不同的诱人天地。

张京挡不住这种诱惑，她一头扑进了股市。一开始，她请了一段时间病假，病假到期了，又请事假，到最后，她干脆辞了职，铁下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

心来，把炒股当作了自己的新职业。

泸州老窖被套，张京尽管烦躁，想破套而出，但她并没有丧失理智，她脑子里飞快地闪现各种可能的解套方法。摊平？不行，股市现在是不是中期整理，谁也说不定。这时作摊平，一方面要有充足的资金，而她现在可以调动的资金并没有几个。另一方面如果整理之后继续下跌，就连摊平的资金也会被套进去，风险太大。拔档子？也不行。股市形势不明，不知是行情小回或是中回，若是小回，尽管套牢我也可以不卖，但若是中期回档，拔个档子倒能使自己加速扭转颓势。但如果在这种情况下，贸然出手，弄不好会“挨两面耳光”，这种情形不是解套，而是自找倒楣，是倒楣之前的猖狂一跳。抢帽子？对，就是它。抢帽子，短进短出，量不大，就是股市继续下跌，风险也不大，如果当天买进价位选得好，肯定还能赚几个，可以把泸州老窖的大赔变成小赔。

打定了主意，张京立即着手准备。她找了几个熟悉股市的股友，大家一致倾向于认为现在是股市的中期整理阶段，下跌的行情遇到了抵抗。这正是抢帽子的最好时机。她又增添了几分信心。

这天，张京吃过早饭，早早地来到了证券交易厅。

现在的交易厅，由于股市行情不好，被套的人多不胜数。有的被套者偶尔还来看看有没有反弹的迹象，有的则干脆连股市都懒得来了。所以，一向都很热闹的证券交易厅，这段时间冷落了许多，空荡荡的，根本不必担心找不到合适的位置。

九点半钟，开市了。

张京盯着“泸州老窖”，刚开始时，它继续昨天的走势，往下跌了点，过了一阵，跌势停止了。

张京眼睛一眨也不眨地看着显示屏，就在要出现反弹之际，她忍不住暗叫一声“是时候了”，迅速地在26.20元的价位用仅剩的资金买进了几手“泸州老窖”。

第一回合进展顺利，张京舒了一口气。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

紧接着,“泸州老窖”向上反弹,26.40 元、26.45 元,刚刚松了一口气的张京,不由得又提起精神,全神贯注地注视着显示屏。

向上走了一阵子的“泸州老窖”似乎有点累了,在 26.45 元处休息了一会儿,又掉头向下走了几分钱,在 26.42 元处遇上强支撑,这才又转头向上。

买盘逐渐变大,股价在慢慢上升,26.48 元、26.50 元,张京目不转睛地盯着“泸州老窖”,手指就放在键盘上,随时准备敲键。

股价还在继续上涨,已经 26.60 元了,又到了 26.65,张京屏住呼吸,手指微微发抖,鼻尖上冒出了一层细细的汗珠。26.70 元……26.73 元。

张京按下了键。一阵紧张敲击,输入了 26.70 元的卖出委托,将刚才 26.20 元买进的“泸州老窖”全部抛出。电脑显示,成交。

她心里有说不出的高兴,第一个小帽子就抢了个 0.5 元。

“对头,就这样抢。”

“泸州老窖”涨到 26.75 元后,又开始下行。当股价跌到 26.40 元的时候,张京再次买进了“泸州老窖”,在涨到 27 元时又抛了出来。来来回回抢了几趟,到当天收盘时,张京每股赚了 1.5 元。

过了几天,“泸州老窖”的价位已弹升到了 28 元,张京立即将上档套牢的股票全部杀出。

她算了一下,下档抢帽子赚的 1.5 元,使上档套牢的每股成本由原来的 30 元降到了 28.5 元,而在 28 元全部杀出,她在“泸州老窖”上每股仅仅只赔了 0.5 元,原来可能赔 4 元的恶况有了明显的转机,解套成功!

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市不相信眼泪

医院的同事都在传，王医生有点“祥林嫂”了，一碰上有人谈股，她就会在一旁唠叨不停：“哎，我真蠢，人的一生，难得碰上几个好机会，机会来了，就要死命抓住，我倒好，机会来了，又放走了。嗨，真蠢！”

王医生是医院住院部的内科医生，干了好几年，可能是职业的习惯，她凡事总要三思而后行，从不贸然行事。

好朋友中有个叫芬芬的，高中毕业学历。在中国的股民大军中，她可算得上先头部队，老资格了。在一起玩的时候，芬芬老是劝王医生：“你这死脑筋，为什么那么不开窍？你一天干到晚，晚上还要值夜班，辛辛苦苦一个月，就那几个钱，连我一天赚的都赶不上，还那么卖命！这年头像你这样的人都快成国宝了。听我的，炒股去，赚点小钱也是好的。”久而久之，王医生的心思活动了。于是，她嘱咐芬芬：“有什么消息，你要马上通知我，否则的话，我跟你没完！”

一天晚上，外面漆黑一片，风冷嗖嗖的，夹着几丝毛毛细雨。病房里灯光通明。一位老年患者病情突然恶化，值夜班的王医生正在忙于抢救。一位护士进来告诉王医生，有个叫芬芬的来电话

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

找她。王医生盯着心脏监护器，头也没回地叫护士告诉芬芬，等会给她回电话。深夜，老年患者的病情总算稳定了，王医生也精疲力竭，只想好好休息一下，她压根儿就忘了给芬芬回电话的事。

几天后，芬芬来电话，劈头就问王医生那晚怎么忙得连电话都来不及接，这可错过了一个赚一把的好机会。

"到底是怎么回事？"王医生这才记起那晚芬芬来过电话。

"你不是要听消息吗？那天的深发展还只 20 来块，今天已经涨到 23 块多了。"

"啊，这么快？"王医生不敢相信。

"还快？涨得快的你还没看见呢。现在是牛市啊！现在这个价位你还不进货？"芬芬问。

王医生对那天晚上发生的事，又气又悔，气的是，芬芬那晚的电话早不打，迟不打，偏偏在老患者犯病的时候打来；悔的是，自己阴错阳差地没去接那个电话。

她到底舍不得多出 3 块钱："算了，二十块都没买，难道睁着眼去倒二十三块的霉。"经过这一次之后，王医生强迫自己不去想股票的事，免得后悔的日子太难过。她争取到一个去外地进修的机会。经过几个月的进修，王医生的医术倒是提高了不少。但是，等她一回到病房来，发现不但不少同事成了股民，而且连住院的病人们也变成了股民，只要不是动弹不得或输液的，每天都按时往股市里跑。

一天，王医生查完房之后，同一个病人闲聊，讲着讲着，病人谈起了股市的那盘经，王医生不经意地问了一问：

"'发展'现在多少钱了？"

病人回答说："一百二十元。"

顿时，王医生好像是听到了晴天霹雳，眼睛发直，口张开老大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

简直就像个木头人一样。

病人问她："王医生，你是不是想买'发展'？"

好半天，王医生才回过神来。不知是回答病人的问话，还是下意识的动作，她摇了摇头。

王医生越想越气，越气越悔。

"为什么二十元没买成，二十三元也不买呀，芬芬当时还问我进不进货的，我为什么不听她的呢？可现在已经涨到一百二十元了，我还能买吗？"

这世上真要有后悔药，那该多好！亏了，亏了！她使劲地摇着头，一绺头发滑了下来，遮住了她那悔恨的脸。可是，股市毕竟不相信后悔，错过了的机会决不会再来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 股市"过时不候"

在股市中,常常可以看到一些小本股民在炒作上,刚开始时是沉不住气,后来则是盲目死守,看起来,前后的做法截然相反,但究其原因却是一个,都是怕赔的心理在作怪。其实,在股市折腾的人,谁都怕赔,也不愿意赔,但一入股市,却谁都免不了会遇上赔钱的时候,这样,就有了一个怎样对待赔钱的态度问题。对这类小本炒作而又怕赔的人来说,最好是根据自己对赔钱的承受能力确定一个止赔点。一旦达到了预定的止赔点,就要坚决卖出股票,不能犹豫。

证券交易大厅,人头攒动,水泄不通。

小应挤在人群中,仰着头,死死地盯着股票行情显示屏。这是他第一次踏进股市。小应是一位教师。工资虽说不高,所幸还算稳定,每月都有。他平日生活十分节俭,不吸烟,也不好酒,日积月累,几年下来,好不容易积攒起了一笔小钱。俗话说,无钱没事,有了几个钱,小应坐不住了。眼看着别人都在想方设法发财,他也想试一试。在一位朋友的劝说下,他决定到股市中搏一搏。朋友热心地向他推荐了几支股票,指定了买进的具体价位。"你放心,包赚!"临走时,朋友拍了胸膛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市一开盘，小应选定的几支股票就站在高位上，小应的心立即悬在半空里，“难道出师就不利?”但朋友“包赚”的许诺仍在耳边，他相信朋友。半小时过去了，一小时过去了。屏幕上红、绿数字不断闪烁，股价跌下来，涨上去，再跌下来，又涨上去。小应选定的几支股票好像故意和小应作对，总跌不到朋友指定的那个价位。

收市了，小应腰酸背疼，无可奈何地随着人群走出交易厅。外面阳光明媚，街道上车水马龙，每个人都怀着信心匆匆奔向各自预定的目的地，生活充满了希望。“不要紧，面包会有的，牛奶也会有的!”小应把希望寄托在下一个交易日。

第二个交易日，股市全线飘红。小应只能望“红”兴叹。

第三个交易日。第四个交易日。股票价格有涨有跌，但小应盯住的那几支股票却真的像钉住了一样，稳稳地与小应的目标价位保持着距离。

小应耐不住了，“看了几天都跌不下来，只怕目标价位定得太低了。”想到这里，小应一下来了劲，“本来嘛，股市行情千变万化，你非要认死一个价位，不变应万变，那怎么行呢!”他迅即决定，改变作法，不再守株待兔，价位差不离就坚决买下。这晚，小应睡了入市几天来最好的一个觉。

小应终于做成了有生以来的第一笔股票买卖，倾其积蓄，以高于目标价位买进的。但是，世界上的事情怕就怕“但是”，但是小应却偏偏就应了这个“但是”。他突然发现，就在他到柜台前填单买进的短短时间里，他买的这几支股票正在一个劲地往下跌，已经跌到了目标价位以下。他傻眼了，恨不得抽自己几个耳光，又恨不得撤单重新填过，他真希望这世上有后悔药。

一连几天，股价都在下跌，小应的心也在往下跌，一个一个的黑色日子，他想补仓却没有钱，想割肉又无奈心头痛。无计可施之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，他只有眼睁睁地干瞪着股市摸高探底，焦躁不安地等待着解套的那一天。

解套的日子终于等到了。经过一段时间的艰难攀升后，小应买进的几支股票总算爬上了他的买进价位，他又嘀咕开了，怎么办？抛吧，折腾了这么多日子，最终一分钱没赚，光赚了个担惊受怕，想想就不甘心。不抛吧，万一股市又回头，岂不是又会被套住，到时再后悔可来不及了。思前想后，掂过来，量过去，不赚总比亏了好，小应打定主意，抛！小应太倒霉了，他又应了那个该死的“但是”。股票抛出的第二天，这几支股票好像在报复小应不该把它们卖掉，价位三步两蹦，直往上窜。望着那扬长而去的股票，小应失望、懊悔极了，股市行情竟然如此不可捉摸，只要再等一天抛，就只一天，不就赚了一笔吗？这么多天都等过来了，为什么这一天就等不及了呢？细想这次炒股的全过程，买进和卖出，吃亏都吃在不能等。“成功往往就在再坚持一下之中”，他想起了《沙家浜》中的郭指导员好像说过这么一句话。信心又回到了他身上，哼，任你股市风云变幻，我自坚持不动！

小应再次勇敢地扑进了股海。

经过一段时间的观察，小应发现“飞龙实业”股性活跃，上涨的幅度大，于是，在 16.41 元的价位时，他买进了“飞龙实业”。为了检测自己判断的准确性，第二天他特意提前几分钟赶到交易大厅。果然，一开市，“飞龙实业”一枝独秀，以 17.10 元的价位高开。小应心花怒放，“啊，赚了，真的赚了！”他对“飞龙实业”的前途更乐观了，肯定还会涨，“这次一定要守住，守住，千万不能抛早了，”他想像“飞龙实业”继续飚升的情景，乐不可支，“嘿嘿，到那时候，嗯！”

但是，又是一个可怕的“但是”，股市并没有让小应高兴太久，下午，形势急转直下，股市大跳水，“飞龙实业”也跌到了 15 元左

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

右。小应懵了，他简直无法反应过来，股市怎么了，上午还好好的可以赚一把，转眼下午就要赔一笔，怎么办？望着周围的股民们抛的抛，守的守，小应咬咬牙，还是照既定方针办，坚持几天再说！

一天、两天，股市丝毫没有反弹的迹象，"飞龙实业"直线下行，跌到了14元左右，小应的心境反倒平静下来，他想通了一个道理，16元多买进，14元卖出，每股亏两块多，这是实实在在的亏。守住不卖，股票还是那么多，钱也还在账上一分不少，亏只是名义上的亏。虽然现在股价低，但只要青山在，就不怕没柴烧。股市大跌之后必定有大涨，到那个时候，不但没亏，反而会赚。朋友劝他趁早割点肉，卖掉"飞龙实业"，换个强势股，小应摇摇头，根本不予考虑。他铁了心，坚守下去。

半年过去了，股价越跌越低，"飞龙实业"一路下行，到了10元左右。一天，朋友在股市遇见了小应，"哎，看中了什么股？"

'什么股？还不是那该死的'飞龙实业'。"小应一脸苦相。

朋友大吃一惊，"你'飞龙实业'还没抛?!"

"唉，别提了。到底还是没有听你的，早点换股，说不定我早就翻身了。"

这次该朋友摇头了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市不纵容贪心

急死人了！

墙上的石英钟都敲了十下，科长还在喋喋不休地讲着，小琳真恨不得抓起桌上的茶杯塞进科长那张不断张开的嘴里。真是急惊风偏遇上个慢郎中，科长再这样罗嗦下去，股市就收市了。小琳昨晚就打定了主意，今天上午无论如何也要到股市去一趟，“陆家嘴”不能再等了。

前几天朋友来电话，说上海金融股陆家嘴听说有题材，马上会涨。于是，这几天，小琳一直都在盯“陆家嘴”：

接电话的当天，“陆家嘴”的价格波动不大，一会涨 2 角，一会又跌回来。

第二天上午，股市行情扑朔迷离，有的大幅攀升，一路翻红，有的绿灯闪闪，并且跌幅较大，“陆家嘴”则是稳扎稳打，稳中微涨，但成交量有所放大。小琳犹豫再三后，决定等到下午再说，下午如果涨了，坚决买进。

下午，科长派小琳去外单位联系工作，股市没去成。

下午，下班回来小琳把包一放，就打开了电视机，刚好碰上 6 点多钟浙江台的证券节目。使小琳感到震惊的是，“陆家嘴”竟然上了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨幅和成交量的排行榜。这下可让小琳着实地后悔了，晚上躺在床上翻来覆去睡不着，光想着股票的事。今天是上当了，没下定决心买进它，明天是无论如何都要吃进了。但是如果等到午休时再去证券交易厅，岂不是晚了，还是明天先上班报个到，瞅准时机，到交易厅去趟。

现在过了十点，股市眼看就要收市了，科长还在说个不停，小琳怎么能不着急。

证券交易所在办公楼的对面，隔着马路，和小琳的办公室正好相对。从窗口望去，股市今天的人好像特别多，交易厅的大门外面都挤满了人，这些迟到者只好踮着脚，翘着脑袋往厅里看。小琳更急了。这时她才知道了什么叫急如星火，如坐针毡。

十点半，科长总算讲完了。其他办公室的人拖着椅子纷纷离去，小琳趁着这阵混乱，溜出了办公室。

好不容易挤进了个个睁大眼睛望着行情显示屏的人群里，小琳顿时松了口气。此时的“陆家嘴”承借昨日的涨势，在 28 元左右盘整。“昨天就是这样盘整时，我没有下定决心，吃亏了，今天可不能再后悔。”

小琳急不可待地挤到股票交易机前，心里扑通扑通直跳，手指在微微发抖，她自我安慰：“莫慌、莫慌”。在 28.10 元的价位上下了单。

过了几分钟，小琳查询股票成交情况。当显示屏上出现了已成交的字样时，小琳的心里好像一块石头落了地，心情一下子平静了许多。她匆匆看了几眼行情，迅速离开了交易厅，哼着小曲回办公室去了。

过了两天，又是中午了，小琳邀办公室的同事去证券交易厅看看。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"走啦,去看看热闹,反正中午没事。"

到证券交易厅一看,把个小琳乐坏了,"陆家嘴"股价已升到了33元多。

"肯定还能往上涨,现在卖太早了",小琳心里在预测。

果然,过了几天,"陆家嘴"的股价大涨小回,一直攀升到了35元多,小琳得意得只想大笑几声。

"预测正确。'陆家嘴'大有希望,涨到45块决没问题。"

这段时间的小琳日子过得很顺心,股市上好消息不断传来,"陆家嘴"涨到37元了,涨到38元了。小琳暗暗为"陆家嘴"鼓劲,"再向上涨,再向上涨",股票好像是听懂了小琳的话,一个劲儿的往上涨,涨到39元了,涨到40元了,涨到41元了,小琳反复叮嘱自己,守住,千万要坚守住,不到45元不卖,这次一定要赚一笔大钱。

可股市风云难测。就在小琳欣喜若狂的时候,股市传出了消息,"陆家嘴"经营业绩并非人们预测的那样好,股民们相互之间也在传播一些利空消息,"陆家嘴"的价格马上掉头向下,跌到了37块多。

此时的小琳,舍不得卖掉这支指望帮她赚大钱的股票。她想,如果股价回升到41元,或者是40元,她再把股票卖掉。

事与愿违。"陆家嘴"的价格掉头之后一直没有回升,反倒滑落至34块多,现在,37元的价位显得十分迷人。望着这几天天天翻着绿眼的"陆家嘴",小琳发誓:

"股价只要回到37块,我一定要卖出。"

可是,"陆家嘴"的股价以锯齿状的走势继续下跌,似乎没有止境。小琳不敢再去证券交易厅去看行情,她觉得太伤心了。

最后,股价跌到了28元,她才终于把股票卖掉。

股市有句谚语"卖比买难"。买,只要看中了就行,可卖呢,卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

早了怕不是最高点，卖晚了，怕错过了最高点。这种患得患失的心情，就在于“贪”。

小琳便是跌进了“贪得无厌”，这个陷阱的一员。

当股市处于高位时，吸引了众多人的投入，他们一心只想赚更多的钱，却忽视了可能发生暴跌的危险。当股市继续上升时，原来的预期的利润就不再能够满足他们的欲望，就会一而再，再而三地往上提高目标价位，仿佛心里有一种声音在呐喊：“涨一点，再涨一点！”。到头来，只能落得个损失惨重的结果。

在股市中，适可而止，见好就收，恐怕才是股民应持的正常心态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市不欣赏清高

炒股为了赚钱，这对任何一个股民来说，都既是出发点，又是归宿点，整个炒作就在这两点之间作周而复始的螺旋运动。但对股民中的某些人来说，事情又并不仅仅是这样。在赚钱之外，他们炒股还有另外的意义。

熊宣属于这种股民中的某些人。准确的说，熊宣炒股更多的是为了寻找一种感觉，一种充分证实自我，发现自我的感觉。他看不起那些为赚钱炒股的股民，轻蔑地称他们为“股虫”，他自诩为“股圣”，出入于赚钱而又超越于赚钱，他创造了另一种境界，一种令“股虫”们永远无法想像无法达到的境界。开创这种境界的人，当然是圣，就像孔夫子是圣一样。

他本是一家公司的副经理，地位颇高，收入颇丰，是当今社会那种令人羡慕的高层白领。他会干，也肯干。上班8小时，全身的各个器官都在高度兴奋的工作状态之中，似乎天生就是为他工作而配置的。他像一架工作母机，不停地转动，忙自己的工作，指挥别人的工作，自己忙得手忙脚乱，也带得别人手忙脚乱。他的手下暗地里常常抱怨：“熊总是不是天生的好动症？什么事都要插一手。要不，就是有表现癖，时时都要显示自己。其实，堂堂一个副总，何必呢，别人还敢不把你放在眼里？有的事情不去插一腿，工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作效率会高得多。”

尽管一天到晚风风火火，咋咋呼呼，也颇受领导赏识，出有车，食有鱼，但熊宣仍时不时会感到空虚，他没有一丝成就感。

在公司里，他只是个副手，很多事都得受制于人，看别人的眼色行事，他要的是凡事别人首先得想到他，考虑他是什么意见，按他的意见办，他希望他的存在本身就是一种价值，一种能影响他人的价值力量。他认为在公司里他是副经理，这只是说得好听，实质上他不过是附骥，他不能附骥，他宁为鸡首，不为牛尾，只能是别人依附于他。他不打算在公司里长干下去，他清楚，既使有朝一日，他当上了经理，但经理之上还有上级领导，他还是只能在别人划定的圆圈里规行矩步。他要有自己的事业，真正属于自己的一方天地。他经常想像在这方天地里，他能畅所欲为，完全按自己的心愿生活，成功，是按自己的心愿成功，既使失败，也是无拘无束，淋漓尽致地失败。他一直在寻找这方天地。

他是在一种极偶然的情况下成为股民的。

熊宣有个很特别的习惯，在公开场合，他一不抽烟，二不喝酒。尽管由于公司工作的需要，他经常出入各种酒楼饭店，请人抽烟喝酒，被人请抽烟喝酒，但他从没抽过一支烟，喝过一口酒。在他的交际圈子里，他的公众形象极好。他并不是真的不抽烟不喝酒，他不但既抽又喝，而且还挺能抽能喝。他生长的那个偏僻大山区，男女老少都抽烟都喝酒，跟着父母兄长们抽着辛辣的旱烟，喝着自酿的红薯酒，他一天天长大，最终走出了大山。抽烟喝酒的功夫既然是自小操出来的，自然差不到那里去。只不过，他深知当今社会烟酒能败德，会坏事，所以，在公众面前他从不露出他的庐山真面目。在家里，他也从不轻易沾惹烟酒。要想领教他的烟酒本领，只有一个时候，那就是当他觉得不顺心，需要转移情感的时候，并且，地点也只限于在家里。换种说法，如果有人能难得的在他家里撞上他在抽烟喝酒，那就意味着，熊宣这天一定遇上了麻烦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

熊宣成为股民，就与他这一习惯有关。

那是一个星期一。公司照例召开经理办公会，讨论安排公司本周内的工作。熊宣的一项建议遭到了否定。为这项建议，他查历史资料，做现实市场调查，请圈内人士论证，付出了整整两个星期的时间，谁知这份得意之作竟随随便便就被枪毙了，他愤怒极了，在会上拍案而起，大声呐喊，据理而争。但一切努力最终还是无济于事，"胆识超人，实际难行"的八字评语使建议未能通过。他悲哀了，痛心疾首，又一次深切尝到受制于人的痛苦，感到"牛尾"的无用。整整一天，他一直无法从这种感觉中挣扎出来。破天荒的第一次，公司办公楼里不见了他的踪影，他把自己在办公室里关了一天。

好不容易捱到了回家。

妻子下班了。一进门，她就被呛得咳了好几声，屋里烟雾缭绕，刺得眼睛涩涩的，满地都是烟头。他一个人倒在沙发上，手里抓着一瓶酒，时不时的倒上一口。妻子火了，一边忙着开窗子，一边数落他，"你看你，这样子，人不像人，鬼不像鬼！自己没本事，还偏要到公司里去逞能，在公司受了气，又不到公司里发，跑回来发什么混账火！"

妻子当然熟知他的抽烟喝酒意味着什么。

"你少罗嗦！"他压抑了一天的怒气被引爆了，"老子的事，你少管点！"

妻子更来气了，伸手去抢酒瓶，"你不把屋里搞得乌烟瘴气，我就不管！"

"啪"抢酒瓶的手挨了重重的一下。

"啊?！你打人！"妻子"哇"地一声哭了起来，一头扑向他，"你打、你打，有本事就打死我！"

"啪！"又是一记清脆的响声，妻子的脸上挨了一巴掌。

一场全武行的撕打。屋里一片狼藉。桌椅东倒西歪，酒瓶碎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了，遍地玻璃碴子，空气中弥漫着浓烈的酒香。妻子披头散发，鼻青脸肿，鼻子和嘴角上都挂着鲜红的血迹。熊宣的脸上、脖子上则伤痕累累，一道一道抓痕纵横交错，有的还在向外慢慢渗血。望着趴在沙发上痛哭的妻子，熊宣火气更大，在公司里看人眼色，在家里还得看老婆的脸色，七尺汉子，这是过的什么日子！他恨恨地一跺脚，抓起一件衣服冲了出去。这晚，他没有回家，在一个朋友家中借宿。

一早起来，朋友惊叫："哎，熊宣，怎么搞的？脸都成了伤痕累累的勋章啦？"

他摸着脸，伤痕在隐隐作痛，他心里更痛。奋斗这么多年，还是个一事无成，大事听经理的，小事听老婆的，就是没人听自己的。一股无名火禁不住又从心底腾起，他妈的，不上班了，反正有老子不多，没老子也不少。

这是他第一次没去上班。

朋友是个股民，见他一副霜打了的神情，好心邀他到股市去逛逛，看看热闹，散散心。证券公司的交易厅里人声鼎沸，人人都在做自己的事，只有他是闲人。东张西望几圈之后，他很快发现，这里是一个开放的世界，三教九流，什么人都可以任意进出，这里又是一个封闭的世界，每个人都是一个独立的个体，都有自己的运行轨道，都在按自己的心愿在自己独特的轨道上运行，互不干扰。他隐隐约约感到，这里面好像有什么东西在吸引他，有对他口味的东西。

朋友一边注视交易厅墙上行情显示屏的行情变化，一边断断续续地向他介绍一些股票常识，空头、多头、牛市、熊市、除权、配股、套牢……他对股票知识似乎有种天生的悟性，一听就懂，并且还能举一反三。很快，他对股市、对股票有了大体的了解，开始有了兴趣。"怎么样，炒股还有点意思吧？"朋友见他上了心，随口劝了一句，"不买两只股玩玩？就凭你刚才的悟性，炒股一定会赚！"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他没有作声，他正在盯着两只股票看。这两只股票价格的背后像有两只无形的巨手在牵动着，一会儿拉高，一会儿拉低，其中一只涨与跌之间的幅度竟达2元多。他被深深地吸引住了，不由自主地也变得紧张起来，价格上涨他紧攥拳头帮着使劲，别人欢呼他也欢呼，价格下跌他咬牙切齿金刚怒目，别人叹气他也叹气。几十分钟内，他不断经历着情感波动的大起大落，一会儿被推上浪尖，一会儿被抛下谷底，情感在扭曲，在撕裂，一种从未有过的快感，酣畅淋漓地跳跃、亢奋。兴奋是淋漓尽致的，担心也是淋漓尽致的，不受任何拘束。他得到了从未有过的满足，看到了自己追求的那种实现自我的事业原来就在股市。行情时刻在变，人要随时担心算计下一步棋，永远处在极度紧张之中，不论赚了赔了，都是在证实自己的存在，赚多少赔多少，数字就是人的存在价值的直截了当的证实，无须别人认可，也无须别人指点。走自己的路，无拘无束，显示自己的存在，自由自在。

他成为了炒股大军中的一员。

几天后，他产生了新的烦恼。每天上班，他必须守在公司的办公楼里，作为副经理，每天找他的人，要他办的事并不在少数，一天不见人，整个公司都会知道。他只能利用每天午休的时间到股市去转一转，转的时间还不能太长，否则，会误了下午的上班。这种打一枪就走的游击式炒股，使他不能适时观看行情的变化，不能充分领略行情涨跌给人的刺激，更无法完全享受在股海中挥击风浪显示自我的快乐。不能痛痛快快地赚，也不能痛痛快快地赔，炒股也就失去了吸引他的魅力，变得索然寡味。他面临在副经理职位和职业炒股人之间的抉择。

几经思考，几度权衡，他在未跟妻子商量的情况下，作出了令所有相识的人都为之震惊的决定，自断退路，辞去了那份令很多人羡慕不已的副经理工作，当上职业股民。用他自己的话来说，破釜沉舟，背水一战，方能义无反顾，勇往直前，方能放开手脚，尽展所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能地搏上一搏，“人生能有几回搏，嗯?”他说。

他全身心地在股市中厮杀拼搏，股市中再也找不出第二个像他这样虔诚的敬业者。他真心实意，着了魔般地热恋着股市，他喜欢股市的大涨大跌，大盘涨了，他就高兴万分，手舞足蹈，哪怕自己手里的个股跌了；大盘跌了，他会难过无比，抽烟、喝酒、发脾气，哪怕自己手里的个股涨了。关注行情的每一个变化，享受速战速决的快乐，不断思索下一步该怎么走，这些事占据了他的整个身心，使他时时都能意识到自我的存在，时时都能发现新的自我，时时都能意识到自我的情绪。前人曾说过，“活着，多好!”他的理解是“活着炒股，多好!”炒股就是他的一切，输赢是不计的，即使输多赢少，他也在所不计，乐此不疲，他要的是炒股过程中获得的感觉。这就像嗜赌成瘾的赌徒，非赌不能过瘾。

这天，天穹高远，湛蓝湛蓝，天幕上稀疏地抹了几缕白云，太阳还没出来，但谁都知道，今天又是一个艳阳天。上班族陆陆续续出了门，马路上又成了喧嚣的世界，这个时候的街道是属于他们的。熊宜早已退出了这个世界。自从成为职业股民以来，他再也用不着黎明即起，匆匆洗漱吃饭了。现在，他每天要在床上躺到八点来钟，才懒洋洋地爬起来。今天当然也不例外。

他坐在床上，惬意地伸了几个懒腰，然后用脚在床沿下找了好一阵拖鞋，这才慢吞吞地去洗漱。看着窗外灿烂的阳光，他的心情格外好，“好风凭借力，送我上青天”，好风好景好年成，股市今天一定会有好行情。

随便吃了几口东西，熊宜也该上班了——去证券公司交易厅。

股市一开市，熊宜就像瘾君子打了吗啡一样，立即浑身是劲，生龙活虎地忙碌起来，与早上起床的懒样相比，完全是判若两人。他两眼紧盯着行情的变动，脑海中迅速作出一个又一个假设、判断。在股票炒作中，他特别钟情于炒短线。他认为短线炒作，快进快出，这是股市买卖双方的短兵相接，是股市的挑战性、冒险性、投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机性的集大成，是智力的竞争，谁是智者，谁是愚公，人的存在价值，立见分晓。

他看着显示屏上跳动频繁的各种数字，心里痒痒的，躁动着想马上做点什么的强烈欲望。前天16.86元买进的“棱光实业”今天涨到了17.40元，好像有了下跌的苗头，他决定卖掉。于是，他按下了委托卖出的键。

又是一轮新的买进活动。他一边搜寻新的买进对像，一边不断地盼着“棱光实业”快点跌，多跌点，马上跌它个横七竖八，人仰马翻，跌它个痛痛快快。

可天不从人愿，“棱光实业”就是故意和他作对，他越希望它跌，它就越是不跌。刚才还犹抱琵琶半遮面，犹犹豫豫似欲非跌的“棱光实业”突然态度坚决起来，猛的向上急窜，很快涨到18元多。那一路不断变化攀升的数字，好像在不断眨着眼睛嘲笑他，你这个蠢货，就你这种料，也敢说什么智力竞争？你只配回家给老婆倒洗脚水。为了报复“棱光实业”对他的欺骗，他在24.80元的价位吃进了这两天涨幅都在前十名的“青岛海尔”，“他妈的，你涨，你只管涨，老子买个比你涨得还好的，气死你！”望着显示屏上再一次翻出的“棱光实业”，他恨恨的。如果此时“棱光实业”能站在他的面前，他一定会把这几句话狠狠地砸在它的脸上。

尽管他决意用“青岛海尔”来打击“棱光实业”，报复“棱光实业”，但这一报复要到第二天才能见分晓，他因判断不准、决策失误而蒙受的耻辱并未洗雪，因此，上午出门时像天气一样灿烂的好心情无影无踪了，一天下来他都怨恨难平。回到家里，又是抽烟，又是喝酒，屋里再次乌烟瘴气。妻子强忍着，没去干涉他。

第二天，他早早去了证券公司。

他再一次陷入了震怒之中。显示屏上的“棱光实业”又在闪动着眼睛嘲笑他，昨天买进的“青岛海市”今天一反常态，一开盘只往上走了几分钟，价位也只涨了一角多，然后就掉头向下，一直下滑，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只有 23.90 元了。

“棱光实业”欺骗了他，“青岛海尔”也欺骗了他，旧耻未雪，新耻又添，他不愿让这个使他蒙受了奇耻大辱的“青岛海尔”再留在手里，他以 23.88 元的低价卖了它。在低价卖出中，饱含了他对“青岛海尔”的轻蔑，“什么东西，你只配贱卖！”

回到家里，照例又是借着烟酒来发泄心中的怨恨。妻子实在忍不住，出言劝阻。于是，又是一出全武行的夫妻火拼，掺入的喝骂声，凄惨的哭声，东西摔碎的噼噼啪啪声，不断从房间里传出，在寂静的夜空中，传得很远，很远。

熟悉内情的邻居只是摇头，“唉，这个炒股，……”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市不迷恋“爱情”

李倩是一个机关里的职员，平时的事情不太多。加上她本身是一个喜欢活动的人，因此，她总觉得太清闲了。

一天晚上，李倩和丈夫在家里闲聊。

李倩说：“我的同事小王，炒股赚了好几千块钱了，我也想去炒股。”

丈夫用开玩笑的口气说：“你知道炒什么股罗，到时候怕你亏得连裤子都没有穿的。”

“那可不一定，我跟小王去了几回股市，我每次估计要涨或是要跌的股票，果然就是我预料的那样。小王都说我对股市的涨跌有预感！”李倩颇为自信。

“吹牛，你是瞎猫碰上了死老鼠，刚好让你碰中了，你以为你真的有什么预见啊！”

经不住李倩的缠磨，丈夫最后只得同意拿出一万块钱来让李倩试试。

入市之后，李倩果然碰中了几次，她赚了一小笔钱。

这一下李倩可有本钱向丈夫炫耀了。

“哎，你不是说我吹牛吗？看看现在，怎么样？”

“我还是那句话，瞎猫碰中了死老鼠。你还是小心点为好，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要以为碰中了两次，赚了点小钱就以为你真有特异功能，说不定你下次赔了老本进去还不知道呢！”丈夫不为所动，根本就不相信李倩的炒股本领。

“你这人怎么这样，老泼我的冷水。我好后悔入市时带少了钱，不然的话，就可以多赚点回来，你就会无话可说了。”李倩气呼呼地说。“我这次要再投点钱进去。”

丈夫拗不过妻子，只好再次妥协。不过仍然提醒她，“你要小心点，见好就收，不要太贪了。”

李倩在股市上又投下了三万块钱。

李倩是上班族，只能利用午休的时间去股市。这天，匆匆忙忙吃了午饭，她提起包就和早已约好的小王一起到股市去了。

这些天李倩参考了一些股评人士的意见，报纸上的报道，还有朋友的一些信息，加上自己的预测，认为“茂化实华”是一支潜力很大的股票，她决定全力以赴地扑向它。

证券交易厅，人头攒动，好不热闹。人们站的站，坐的坐。光从人们的脸色，就可以知道谁赚谁赔。满面春风的，肯定赚了，一脸苦象的，肯定亏了。

“茂化实华”刚启动，此时的价格是二十块多一点，李倩很自信地挤到了股票买卖显示屏前，等排在她前面的两个人买卖完。

轮到李倩了，她拿起磁卡在机子上划了一下，这时，一个头发花白，大约五十几岁的老头挤到了她旁边。李倩看了他一眼，继续操作。老头有点不好意思地问：“你买进啊！买的什么股罗？”

李倩随便地、但是照实地回答了他：

“‘茂化实华’。”

老头接着说：“哎，正巧，我也是要买‘茂化实华’。这是个好股。我观察它好几天了。”

这一下，李倩好像找到了知音一样，顿时热情了许多。她自己委托完了后，把位置让给了老头，但自己却没有马上走开，她站在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老头原来的位置,看老头操作。

老头迟疑了一阵,不记得“茂化实华”的股票代码,李倩热情地告诉了他,等老头委托完了,她又跟老头儿扯了一阵“茂化实华”的情况,对自己吃定“茂化实华”更自信了。过了将近十分钟,李倩查询了一下委托买进是否成交,结果是:21.20 元成交。

离上班还有十五分钟,小王拉起李倩的手就往交易厅外面走。此时的李倩津津有味地看着“茂化实华”往上涨,已经 21.80 元了。她无可奈何地跟着小王走出了交易厅。就在交易厅的门口,她还忍不住回头往行情牌上再看上一眼。

晚上,电视里报道了“茂化实华”的收盘价竟然涨到了 22 块,李倩一声欢呼,忙不迭地将好消息告诉了丈夫。

“怎么样,我的估计不错吧,我中午买的股票就已经涨了八毛钱了,它肯定会冲到 30 块!”

丈夫还是不以为然:“获了利,快点了结算了。”

李倩没有听他的。

好消息不断传来,“茂化实华”涨到了 23 块了……,涨到了 24 块了。

丈夫再次劝她卖了,世界上没有总是涨的股票。

李倩还是不听他的,股票正朝着她预测的三十块的目标一步步靠近。

“茂化实华”离除权的日子不远了,应该是最后冲刺的阶段。

果然,“茂化实华”冲到了二十六块多……

“还不抛呀,你不要自信过头了。”丈夫的话只能又像一阵风,从李倩的耳边吹过。无可奈何的丈夫摇摇头,再也不做声了。

正当李倩为自己的预测正确而感到格外兴奋的时候,“茂化实华”却以二十六块多为顶点走回头路了。此后几天,股价一路下滑,直至除权,就一直没有再回头。李倩被套住了。自信的李倩真后悔,为什么三番五次都不听丈夫的劝,如果听了一次,也都是赚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱的，决不至于现在被套得严严实实。

又是一天晚上，李倩和丈夫照例在家闲聊。话题在不知不觉中转到了炒股。“你呀，太相信自己了，你只相信自己的估计，却没有想到自己估计的只是事情发展的一种可能，除开这种可能之外，事情还会有其他的可能，股票涨，是一种可能，股票跌，也是一种可能，两方面都估计到，才会进退自如。下次炒股，你可不能再一厢情愿只想好的一面了。”丈夫到底是男子汉，很大度。

这是在炒股问题上李倩第一次没有反驳丈夫。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市瞧不起"跟风"

最近,街坊邻居中流传着一句自创的歇后语:

老肖炒股——一锤子买卖;

还有一句:老肖买粤照明——开着灯赔钱。

老肖也因此上了街坊的口碑,成了一时的新闻人物。

老肖生平的第一次,也是最后一次的炒股,在以赔钱告终之外,还得了这么一个副产品,这也是他始料所不及的。

老肖原是一家工厂的工人,几年前就退了休,老伴退休比他更早。两口子有三儿一女,都大了,并且都有一份不错的工作,一个幸福的家庭,儿女们很争气,也很孝顺,平日根本用不着老肖夫妇操心,倒是他们时刻惦着父母,经常回家孝敬一下老肖夫妇。因此,老肖两口子的日子过得挺滋润,有吃有穿有用,银行里还有一笔五位数的储蓄。在他们那一辈老伙计中,老肖夫妇算得上是富裕户了。

老肖退休后的生活很有规律。每天早上准时起床,准时晨练,准时听中央人民广播电台的新闻节目。早餐后,准时出门溜达,或是上街看街景,或是上昔日同事家聊天,风雨无阻。

那天上午,老肖照例出门,一路溜溜达达,照计划,他今天打算去一位老同事家下棋。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前面马路上的人突然多了起来，都往路边一幢大楼里涌。老肖想了起来，这是证券公司新落成的大楼，今天正式开张营业，昨天二儿子回家时说过，这幢楼是他们公司承建的。也许正因为这楼与儿子有关，老肖突然产生了进去看一看的冲动。

老肖知道，股票是当今的时髦玩意，人人都说炒股票既能赚钱又有刺激，电视里、报纸上也天天有股票的消息，但他从来也没有在意过。他衣食不愁，也不想发财，犯不着去伤那个神，操那份心。在他看来，赚大钱，发大财是年轻人的事，他们的日子还长，应该闯一闯。人老了，就要服老，老老实实在家呆着，少到外面去惹是生非，抢年轻人的天下。

他随着人群挤进了证券公司的交易大厅。嗬，到底是现代建筑，气势就是不凡。按老肖现有的见识来看，只有在电视里见过的一些高级宾馆才能与之相比。让他印象最深的，是大厅里光可鉴人的大理石地面，他一进大厅，差一点就滑了一跤，幸亏人老骨头尚未枯，马上一个马步稳住了身子，否则，非得当场见彩。

大厅里人群拥挤，看得出，各色人等都有，男的、女的、年轻的、中年的、还有为数不少的老年人。老肖纳闷，这些老头老太来干什么，也像自己一样，是来看热闹的？他一个个打量他所能见到的老头老太，越看越不像。尽管他们有的头发已是白多黑少，有的甚至还拄着拐杖，但一个个都和周围的年轻人、中年人一样，神情专注地盯着墙上的电视显示屏。老肖明白了，他们也是股民。

“这帮老东西，哪根神筋发痒，也来炒股？”老肖觉得奇怪，平时听人闲谈，都是说的年轻人炒股，好像没听说过有老年人的。他好奇地站住脚，开始打量对面的显示屏。显示屏上的汉字他认识，是股票的名称，股票种数似乎很多，翻了一板又一板，好半天才会重复一次。在每一种股票名称的后面，都有一连串的数字在那里跳动、闪烁，有红的、有绿的，还有加号、减号。老肖挤在人群里看了好一阵，始终没有捉摸出这些红红绿绿的数字到底表示什么。他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想问问旁边的人，有点不好意思。几十岁的人，连个数字都看不懂，也太露怯了。也许是他东张西望想问又不敢的神情太引人注意了，挤在他旁边的一位老头主动找上了他："你买的什么股，涨了吗?"

"我不买股，我……我只是看看热闹。"老肖没想到会有人找他说话，一下反应不过来，说话都支支吾吾的。

"哦"大概是道不同不与为谋，没有共同的语言，老头不再问了，眼睛又转到了显示屏上。

老肖真后悔，到底是人老了，连个话也不会说。正在发愁没人搭话，机会来了，却又放过了。他踌躇了一阵，管他的，还是找这个老头问问，毕竟已经搭过一句话，总比没说过一句的要好点。他斟酌了一下词句，"老兄，我打算买点股票，只是什么都不懂，这个东西怎么看?"他指了指显示屏。

老头转过眼，像是重新审视似的看了老肖一眼，原来还是志同道合者，一个新的老同志。他爽快地答腔了。

老头原是一所学校的数学老师，炒股几年了，肚子里本来知道的就多，嘴巴也会讲。显示屏上正在显示股票的适时行情，他来个现场适时教学，三言两语，很快教会了老肖如何看显示屏上的各种数据。

老肖按照老头教的，盯着显示屏看了几个来回，果然也看出了些门道，哪只股票现在什么价可以买到，涨了多少，跌了多少，成交了多少，显示屏上的数字随时都会告诉你。慢慢地，他发现有的股票价格在短短的几十分钟内上涨得相当多，几角钱，一块来钱的都有。这简直令他惊奇无比，"照这种涨法，今天买了，明天卖掉，岂不是要发大财吗? 世界上居然有这么容易赚的钱!"他开始明白大厅里的人为什么会有这么多了，自己禁不住也有点心动。在他的记忆里，好像老了之后，还从没有一件事使他这样跃跃欲试。

他把去同事家下棋的事丢到了九霄云外，缠上了旁边那位老

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头，把自己所能想到的问题一个个提出来向老头讨教，老头一个个解答，他又把根据老头的解答所想起的问题一个个提出来讨教，老头又一个个解答。看来，老头在学校里的时候，一定是个诲人不倦的好老师，面对老肖成堆的问题，他毫无厌烦之意，耐心地一一解释。股市收市了，他还在为老肖充当义务教师，要不是老肖不好意思，他还会继续讲下去。

老肖如入深山捡了宝，兴冲冲地打道回府。刚进门，老伴的埋怨劈头盖脸地涌了过来："你到哪里去啦？一点多钟了，还没有看见人？害得别人到处打电话，只怕你路上出了事！"

老肖笑呵呵地，"老太婆，你真是操空心！吃饭，吃了饭再说，我都快饿死了。"

饭菜早就做好了。饭桌上，老肖把上午的事详详细细地向老伴介绍了一番，"怎么样，我们也试一试？"

老伴半信半疑地看着他，"我不晓得。你莫听见风就是雨，到头来竹篮打水一场空。"

"嗨，你这老太婆，股市上那么多人，都是听见风就是雨？要都是竹篮子打水，还会有这么多人去炒股？你以为就你聪明，别人都是蠢货。"

老肖的反证看起来滴水不漏，老伴无法反驳，但她并不信服，仍是摇头。

老肖见老伴不为所动，灵机一动，换了个说服的角度，"哎，老太婆，你这样想，我一不打牌，二不坐茶馆，退了休，每天在家里没有事干，搞久了只怕会闷出病来。到股市去，一天在外面来来回回走几趟，对身体肯定有好处。身体健康，还可以赚钱，这有什么不好？"

老伴心疼老肖的身体，话有点活动了，"要是赔了呢？"

"赔了？赔了，我不会出来不炒了？"老肖哈哈一笑，"我还不会蠢到那个样，亏了还赖在里面不出来。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

见老肖执意要炒股，老伴无可奈何，只得点头。

老肖如愿以偿，很快办妥了登记手续，选了个六顺的好日子，正式入市，开始炒股新生活。

第一次买进股票，该买哪只呢？老肖首先想到了向他的股票启蒙老师那个老头请教。他在交易大厅里转了几圈，找到了那个老头。

老头沉吟了一阵，“你才入市，心理承受能力比较差，恐怕受不了股市里的大起大落，操作的时候还是稳当一点好。这样吧，我看你就在绩优股里面选一、两种，靠得住点，要跌也跌不到哪里去。”

老头报了几只业绩公认比较好的股票，并且分别介绍了这些股票的情况。老肖翻过来，比过去，最后选中了粤照明。广东是开放地区，经济活跃，灯具又不管什么时候都有人要，粤照明应该错不了，他想。老头特别提醒他，“粤照明已经涨了好几天了，你要买就要快点，买价填高一点，也没有关系，一定要快点进货。”

离开市还有二十来分钟，为了保证买进粤照明，老肖也学着老股民的做法，提前埋单。

填单时，他想，昨天收市粤照明是16.20元，今天多填一毛，应该能够买进了。他埋下了16.30元的单。

马上要开市了。有生以来，老肖的心情从没有这样紧张过，他明显地感觉到心脏在胸腔里咚咚咚地快速跳动，呼吸变得急促起来。早上出门时，天气很有几分凉意，老伴特地给他加了件毛背心，刚才还没有什么，现在却是一阵阵燥热，额头上已经现出了一层细细的汗珠。老肖下意识地扯开衣服，眼勾勾地盯着显示屏。尽管他是高填埋单，但不知道为什么，总有一种惧怕感在纠缠他，他极为担心买不进粤照明。

终于，挂在大厅的电子钟指向了九点半，与此同时，行情显示屏上亮出了各股的开盘价，交易大厅顿时一片喧哗，股指跳空高开几十个点，一根红线冲天而起。粤照明随势而上，开盘就是16.42

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，比老肖填的单高出 1 角 2 分。

担心变成了现实，老肖傻了眼，好一阵才回过神来。这可怎么办？第一次进货就没进成，下一步该怎么办？他懵然无知，那位退休的数学老头大概没有料想到会有这种情况，事先没有教他。他想向数学老头请教，但老头不知去了哪里。情急之中，他突然记起在电视里好像看见过，股票的走势都是踞齿形的，就像溺水的人把稻草都能当成救命的大树一样，他只好无师自通地安慰自己，不急，不急，股价不可能开盘一直往上走，总会跌几下，耐心点，等一下，再等一下。

他心慌意乱地等着，但等到的却是粤照明的价位继续向上攀升。他再也无法不急了，拼着一身老骨头，在交易大厅摩肩接踵的人群中挤过来挤过去，好不容易找到了数学老头。老头二话不说，吩咐他立即撤单。

撤了单，老肖查了好几次，撤单的钱还没有回到账上。想吃进账上没钱，眼看着粤照明的价位又在往上涨，老肖的背上冒汗了。他没想到，看起来简简单单的股票买进，居然会如此急死人。

钱总算到了账上，老肖立即填单。显示屏上粤照明的价格已经到了 17.02 元，他吸取教训，咬着牙填下了 17.07 元的买入价。按下委托买入的键后，他松了口气，比买入价高 5 分，应该能买进了。

这次他多长了一个心眼，填完单就挤到了数学老头的旁边，免得到时有事又找不着帮忙的人。

“买价填的多少？”老头问他。

“17.07 元，比现在的买价多填了 5 分。能买进吧？”

“应该没问题吧。”

行情一直在不可知的变化，就在老肖们“没问题”的短暂交谈中，显示屏粤照明一栏的现量上，突然出现了 1000 多手的大买单，成交价从 17.02 元一下跳到 17.10 元。老肖的买进希望再度成为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

泡影，他只得无可奈何地又一次撤单。

数学老头同情地看着垂头丧气的老肖，“老肖，算啦，换只股算了，别吊在一棵树上。再说，粤照明已经涨了几天，现在又有大买单，价位拉得这么高，再涨恐怕也有限了。”老肖摇摇头，他相信出门办事中途打倒不吉利的说法。人一上了年岁，顾虑也就多了，一些以前不相信的东西不知道怎么现在都信了。

“要不，上午别再填单了，到下午看看行情再说？说不定下午会跌一些。”

老肖接受了数学老头的这一建议。在回家的路上，老肖觉得身上发冷，他这才意识到内衣已经被汗水湿透了。刚才在交易厅里人多热气大，自己又一门心思在担惊受怕，没觉出。现在到外面风一吹，老骨头马上就有点顶不住了。他匆匆扣上解开了的衣服，尽量加快了脚步。

下午开盘后，粤照明继续看好，大买单连续出现。不到半小时，一笔2000多手的大买单封在那里，粤照明以17.82元宣告涨停。

老肖别的不知道，涨停意味着股票价格当天不能再涨却是知道的，他有机会买进了。于是，他在涨停板的价位上第三次输入了今天的买单。他想得很简单，他的买价是天价，只要有足够的抛盘，他就一定能买进。

过了好一会，老肖试着查询了一下，显示屏上显示出已经成交。为了能够买进粤照明，老肖折腾了一天，在人堆里杀进杀出，一会着急，一会担心，现在总算达到了目的，按说应该高兴才是，但他却不知道为什么实在高兴不起来。天价买进，谁知道是福还是祸？听命吧，他叹了口气。急剧形成的炒股激情开始急剧地从他身上消退，他对炒股已是无可无不可了。

第二天早上起床后，老肖觉得浑身不对劲，头昏、流涕，四肢酸痛，还有点发烧。他明白，经过昨天出汗、风吹的折腾，他感冒了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原来就不同意他去炒股的老伴这下有了口实，不断抱怨他炒股，说什么也要他在家里休息几天，等病好了再去炒股。老肖没有办法，只得老老实实呆在家里。好在图文电视里有股市的适时行情，可以坐在家里收看。

伴随着悠扬的音乐，粤照明借着昨天的涨势还在上涨，18.20元了。老肖又恢复了炒股的激情。他高兴得像小孩一样拍手拍脚，硬把正在忙家务的老伴叫过来陪着一起看电视，"你看，你看，我买的粤照明涨了！"

老伴当然也高兴，老两口津津有味地看着行情，就像看电影一样。

过后几天，粤照明像春天出生的竹笋一样，一天天节节拔高，18.80元，19.00元，19.70元，把个老肖乐得美滋滋的，一天到晚荒腔走板地哼唧"今天真是个好日子"。行情看得来劲了，就拉着老伴算计已经赚了多少，最好还能赚多少。算计之后就发感慨，那天幸亏坚持买了粤照明，填单撤单，正应了好事多磨。发感慨之后就展望前程，照这种势头，粤照明肯定还有上涨空间，还会大涨。白天的心情好，晚上做的梦也是好梦，都是梦见粤照明不停地翻涨停板，老伴一个晚上总要被老肖"涨了，涨了"的梦话吵醒好几次。她担忧了，"你怕是炒不得股，这样下去你会得神经病的。"

认真地说，老肖炒股都遇上了一个"巧"字：碰巧遇上了数学老头，碰巧选中了粤照明，碰巧坚持不换股，这天，他又遇上了"巧"。按时打开电视不久，停电了，等了一阵，还是没电。老肖查了一下自家的保险盒，好好的，敲开了邻居家的门一问，原来是整个宿舍区停电检修线路，一时半会还来不了电。

老肖急了，顾不上还没好彻底的病，急急忙忙朝证券公司赶。进了交易大厅，一看显示屏，他吓了一大跳，刚才在家看还好好的全国山河一片红，怎么走了这趟路转眼就变了天，满盘尽绿了。等到显示屏上显出粤照明的价格时，更是目瞪口呆，简直不敢相信这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是真的，就在几十分钟前还是赚钱的粤照明，现在已成了赔钱货。

“今天高台跳水，行情不好。你的粤照明抛了没有？”数学老头不知什么时候来到他旁边的。

“没抛。”老肖有气无力。

“那就好，别急着抛。”数学老头叮嘱。

老肖也实在舍不得抛，空喜一场不说，没赚钱不说，反过来倒还要割肉赔钱进去，他不能接受这种现实。他辛辛苦苦工作一辈子，知道这世界上的钱不容易赚，现在随随便便就亏本出货，这简直比把钱扔进水里还不如。把钱扔进水里还能听个响声，知道扔在了哪里。这呢？他一横心，不抛，行情总还会涨的。

尽管横了心不抛，但毕竟底气不足，亏了是事实，涨只是一厢情愿的想法，谁知道会不会涨？晚上睡在床上，老肖怎么也睡不着，满脑袋的绿色，明天要是还跌呢？他不知道怎么办。

第二天大市果然还是跌，粤照明比昨天亏得更多了。老肖昏了头，不知所措，站在交易大厅里像个木头人。粤照明还在跌，每跌一下，老肖的心就痛一下，自己的血汗钱正在一分钟一分钟地减少，他受不住了，不能再少了。一种无形的力量推着老肖，他断然在 16.40 元的价位抛出了他费了九牛二虎之力才买进的粤照明，每股倒亏一元多。一他下定决心，再不炒股了。

在交易大厅的门口，他遇见了数学老头。

“老肖，怎么样，没出货吧？”

“唉，抛了，大出血。”

“抛了？”数学老头惊疑地看着他，想说什么，又忍住了。老头能说什么呢？追涨杀跌，这是股市的第一忌讳，老肖正犯了这一忌讳。

老肖走下证券公司的最后一级台阶，为他的炒股生涯划下了句号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 仓促上阵必自毙

二次世界大战期间，德国法西斯军人突然向苏联发动攻击，苏军猝不及防，在很多军官、士兵还在休假的状况下，仓促上阵，结果溃不成军，德军长驱直入，陈兵莫斯科城下。这是世界军事史上著名的无准备之战吃大亏的战例。

春秋时期，越王勾践为报灭国之恨，卧薪尝胆，一方面在国内休养生息，整顿军备，一方面送西施以美色沉迷吴王夫差，离间吴国君臣。一切准备就绪以后，才发兵攻吴，一举成功。这是我国军事史上著名的有准备之战获胜的战例。

应当说，不打无准备之战是兵家的一条基本准则，违反了这一准则，必败无疑。正因为这样，古今中外，突然袭击的战法才能建奇功，因对方的突然袭击而败北的情况也才屡见不鲜一

有人把股市比作战场。这一说法也为人们所首肯。战场上不能打无准备之战，股市上同样也不能匆促上阵。股市上人们追逐的目标是股票价格涨跌之间的差价，为了获得尽可能大的差价，四面八方的人云集股市，千方百计、绞尽脑汁、挖空心思、瞒天过海、偷梁换柱、落井下石，无所不用其极。

这些深思熟虑、老谋深算出来的计谋汇集在股市上，造成了股市的风云，掀起了股市的惊涛骇浪。要想在股市获利，就像指挥员

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在战前要知己知彼，做好各种准备一样，股民也需要了解股市的大势，了解自己认定要买进或卖出的股票的有关情况，顺势而为。这一点，是股民炒作前最基本的准备。如果什么都不知道，冒冒失失一头扎进股市，十之八九将成为股战的牺牲品。遗憾的是，在股市上忘我炒作的股民，并没有几个是有备而为的。方沁就是其中之一。

方沁是个民营企业家。当然，这是现在的说法，以前叫私营企业主。

她算得上是个女强人，虽说企业小了点，但毕竟还是属于自己名下的企业。她有一个平和的家庭，在她家里，是妇为夫纲，妻唱夫随，万事都是她说了算。平日里她最崇拜的就是英国首相撒切尔夫人，她自诩为她们是同一类型的人。丈夫李林性格比较软弱，多年来，早已经养成了处于从属地位的习惯。他并非生来就是这种性格，而是妻子那高于自己四倍的收入奠定了这种关系的基础。他们的儿子已经三岁，时常学着妈妈的口气喊："爸爸，把皮球拿过来，""这么点事都办不好，爸爸真没用。"

尽管丈夫偶尔也会向方沁流露出对将来自己可能会被儿子瞧不起的忧虑和哀怨，但方沁并不以为然，压根儿没把这事放在心上。

日子还是跟往常一样地过，方沁没有感觉到发生了多大的变化，她仍然做她小企业家该做的事，儿子上幼儿园，丈夫仍跟从前一样。

一天，方沁觉得有点不舒服，跟厂里打了个招呼，在家休息没去上班。临近中午了，丈夫提着个包从外面进来，脸上尽是笑容。

看着丈夫那喜气洋洋地样子，方沁的话里有点讥讽："你今天捡到金元宝了，这样高兴。"

丈夫一反平时那唯唯诺诺的神态，神气地回答道："哎，不错，就是捡到了个金元宝。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

丈夫打开手里的黑挎包，顿时，成摞成摞的票子，从包里露了出来，怕有好几万块。方沁惊得目瞪口呆，好半天才颤颤惊惊地问道："你那里来这么多钱，是不是去抢银行了？""这可不能乱说，银行我没去抢，只是去了证券交易厅。这是我炒股赚来的。"丈夫镇定自若地回答。

"啊，那就是说这钱是合法的罗！"

"那当然啦！"

这下把个方沁喜疯了。本是身体不舒服才在家休息的，这一高兴什么不舒服都不翼而飞了，她一反常态的拉着李林在沙发上坐下，一边替他泡了茶，一边催促李林给她说说是如何赚到这么多钱的。受宠若惊的李林刚想把事情的经过原原本本地给她讲个清楚。突然，方沁好像猛然醒悟了什么似的，脸色骤变，厉声问道：

"你说这钱是你炒股赚来的，要炒股就得有本钱呀，你说，你的本钱是哪里来的？"

李林老老实实地回答："借来的。"

此时的方沁，恼羞成怒，大声吼了起来。

"你好大的胆子，没跟我商量就去借钱炒股，万一亏了怎么办？"

要在平时，丈夫早就吓得忙着赔不是认错了，可今天，丈夫虽未同她吵，却从鼻子里"哼"了一声，然后报之以轻蔑的一笑，走开了。方沁气得七窍生烟。

钱是人的胆。这话没错。也就是从这天开始，丈夫对方沁不再是以前那样唯唯诺诺、唯命是从了。

也就是从这天开始，夫妻俩的共同语言越来越少，争争吵吵越来越多，以至最终上法院办了离婚手续。

方沁把离婚视为耻辱，是丈夫炒股带来的耻辱。她要雪耻，她也要炒股。

她找朋友借了笔钱，朋友答应给一个月限期，不要她的利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"我就不信，李林那样傻头傻脑的都能赚那么多钱，凭我十倍于他的精明，会争不回这口气?!"

一心要争气雪耻的方沁入市了。对于股市股票，她的知识准备等于零。以前尽管股票炒得沸沸扬扬，但她有自己的事业，全部心思都放在了自己的小厂上，没精力也没兴趣去关心打听。现在入市，面对瞬息万变的股市行情，她不能不望洋兴叹。买什么股，这是首先就让她踌躇的事。

几番琢磨，她想到了股评家，股评家既然能每天堂而皇之地坐在电视里面指点股市，激扬股票，肯定总还是有一套。如果他信口开河，胡说八道，电视台也不会请他来为股民传道授业解惑，指点迷津。现在的电视台要拉广告赚钱，也开始讲究收视率，不能乱上节目的。从逻辑上来说，方沁的推论没有错，但也正是这种推理反映出了她对股市的无知，无数只无形的手，巨手、大手、小手都在股市里面搅和，哪只手都想把股市拉到自己这边来，任何一点因素的改变，都可能引起形势的变化，在这场力量的较量中，谁知道会出现什么偶然的因素，导致什么样的结果？就连那些股评家们自己也不敢夸这个口，他们一方面在电视里振振有词，头头是道，一方面又一再声称仅供参考，照此操作，后果自负。连自己都不敢信的东西，能拿得准？

情急中的方沁管不了这么多，她也无法管这么多，争气雪耻像一把火在她心中燃烧，她要尽早达到目的。按照股评家的指点，她买这只股，买那只股，很快满了仓。这些上市公司在哪里，干什么，业绩好不好，股票上市以后行情怎么样，涨过几次，跌过几次，诸如此类的情况，她一概不知，她把股评家的脑袋当成了自己的脑袋，一心一意只盼着股市的行情上升，好痛痛快快地出出气。

那天，方沁处理完厂里一些事后，匆匆赶到了股市，股市已经开了半小时。自从借钱炒股后，她对股市的关心程度是越来越高，每天必到股市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

刚到股市门口，迎面而来的人都一脸晦气。

方沁心里一沉：怎么啦，跌了？

一进大厅，方沁两眼都发直了，只觉得两腿发软，颤抖不已。此时她的脸肯定比其他任何一个人的都晦，她再望了望其他的人，个个都一脸冷漠，好像一上午就深沉了百倍。

股市全面翻绿。

方沁像浮在半空中一般，“这怎么得了，我是向别人借的钱，这么无止境地往下狂泻，要到何时我才能翻身啊！”

太阳照在证券部门口的台阶上，风尽管和煦，树尽管翠绿，可股市却仍在狂泻。方沁拖着疲惫的双腿，骑上摩托车慢慢地向远处驶去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市“空调”无冷暖

有人曾经开玩笑，说股市是制造疯子的地方。这话虽然是游戏之语，不免过头、偏颇，作不得准，但细细一想，你又不能不为这话的精彩而拍案叫绝。说这话精彩，就在于这话极为生动传神的揭示出了股市这一特定环境的气氛对股民这一特定群体心理和行为的作用。凡是在股市滚过几滚的人，谁不曾为股市人头攒动、群情兴奋的场面而激动，谁不曾为股市门可罗雀、人心散漫的惨状而寒心。股市如同一只魔手，随心所欲地控制着人，揉捏着人，也随心所欲地支配着股民的情绪，让股民们高兴着股市的高兴，悲哀着股市的悲哀。股民一入股市，就会身不由己，常常会在股市特定气氛的左右下，做出与初衷相反的决定，采取相悖的行动。

这就是股市的气氛效应，一种具有魔力的效应。

宋东民再一次跌进了这种效应场。

今年的夏天来得特别早，六月刚到，热浪就扑面而来了。还不到 11 点，马路上已是热气腾腾。在太阳的照射下，可以清楚地看到路面两尺来高的空间中弥漫着一层似雾非雾的气状体在微微的颤动，透过这层气状体望去，稍远一点的行人、车辆、树木的下部都有轻微的变形。有经验的人知道，这种情况往年都只在盛夏的中午才会出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宋东民走在马路上，热得头昏眼花。他只想痛痛快快地出一场大汗，可汗就是出不来，

准确地说，是刚出来就干了，在裸露在衣服外面的脸、手臂上留下一层细细的盐粉，难受得要命。他多年没尝过这种滋味了，就是当年在农村插队当知青的时候，也只有那次送公粮才有这样的感觉。那次是双抢期间，田里的抢收抢种还没完，棉花又马上要治虫。队里没钱买棉药，只好将他和另外两个社员从打稻机上叫下来，一人一担谷，送到粮站换成钱，再买农药回来。生产队离粮站有 8 公里地，头上顶着三伏天的太阳，肩上压着一百二三十斤的担子，那种感觉就是现在这样。他很清楚的记得，那时他是只想跳进路边的水塘里痛痛快快洗上一洗。现在呢，他却只想找个有空调的房间好好地凉快凉快。

一想到空调，宋东民觉得更加燥热难当，路边店铺安装的空调，不停地向外排送着热气，本就热不可耐的街道似乎更热了。他咬咬牙，加快了脚步，早一点到家总要好点。

家里并不比街道上好多少，电扇扇出来的风热乎乎的，吹在身上没有一丝凉意。宋东民脱光膀子站在电扇下，仍然觉得身上粘乎乎的。他转过头，对妻子所在的方向大声说："哎，你说，买台空调好不好？这热起来太难受了，会热死人！"

"热死你活该！"厨房里传出了妻子的声音，她正在忙中午的饭菜，"热死人？你还知道会热死人？你知道热就不会把钱往水里扔，今天一千，明天两千，你算算看，你往股市里扔了多少台空调的钱？"

宋东民哑巴了。说实在的，他最怕的就是妻子提他炒股的事，这已经成了夫妻间的一块心病。

他是老股民了。尽管他对股市情有独钟，一往深情地恋着股市，本市的证券公司一开业，他就不顾妻子的反对，成了本市的第一批股民，但股市却似乎对他特别无情。他在股市中南征北战，东

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

征西杀这么多年，勉勉强强算是扯了个平，没赔也没赚。但这大半年，流年不利，股市一直阴跌，大势没有一点回头的意思，算他见机行事得早，出了一部分货，不至于全军覆灭，但损失也够惨重的，正如妻子说的，已经赔进去了几台空调钱。其实，早两年妻子就嘀咕要买空调，只是因为钱都被他弄到了股市上，没有钱，空调也就只能是“空调”，最后，多买了台电扇了事。妻子一提起股市、空调，火就不打一处来，宋东民今天大约是热昏了头，竟然主动提起买空调，这无异于自找苦吃。

“你看看这栋楼，楼上楼下，就差我们没有空调。”妻子不依不饶，继续痛说革命家史，“大人热也就热了，小的呢，热得作业都到别人家去做，今天到这家，明天到那家。你知道别人说什么吗？都讲古时候的人借光读书，现在小莉是借凉读书，可以和古人比美了。”

宋东民被刺痛了。小莉是他的独生女，天一热就背着书包上别人家做作业，平时他从没在意，现在听妻子一说，他突然觉得对女儿不住，就冲女儿想，今年无论如何也要买台空调。他胆子壮了些，顺着妻子的话接了一句：“所以我说要买空调嘛。”

他敢还嘴，妻子的火更大了，“你就知道说要买空调，我也会说要买，光说顶个屁用！钱呢？你拿钱来，我去买！”

宋东民又哑了。的确，买空调，说说容易，真要买，到哪里去弄钱呢？一台空调可不是几十、上百块钱，三、四千元谁也不能说变就变得出来的。

女儿放学回来，一进门，书包也不放就直往电扇面前凑，“哎呀，热死了，今天真的热死了！妈妈，同学家都有空调，我们什么时候买空调呀？”

“什么时候？这要问你爸爸。”妻子一边往桌上摆放饭菜，一边看了宋东民一眼，“等你爸爸什么时候炒股发了财，我们就可买空调了。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股，空调？

宋东民的心动了一下，炒股用去了买空调的钱，买空调也可以用炒股的钱呀？真蠢！他拍了一下自己的脑袋，为什么就没有想到反过来想一下呢？炒股买空调是自己的事，钱是自己的钱，用在炒股上，用在买空调上，都是自己用。反正股市现在也没有行情，钱放在那里也是白放，好了证券公司，不如先提出几千块来买个空调，凉快凉快再说。他很为自己的主意高兴，冲妻子神秘地一笑，"你莫激我，今天我就去买空调！"

"今天买空调？"妻子和女儿异口同声地发出了惊呼，妻子还补了句："你今天热昏了头吧？"

宋东民得意地说了自己的打算，妻子笑逐颜开，"老天爷保佑，你总算想明白了。几万块钱在股市放了大半年，利息差不多都能买台空调，早就该取出来。自己的钱自己不用，倒去送给证券公司，世界上也只有你这样的人才会做这样的蠢事。"

这顿中饭一家人吃得特别高兴。三个人一边吃一边讨论，买什么牌子的空调好，买多大功率的空调好，空调买回来装在什么地方好。一顿简简单单的饭吃了差不多一个小时。饭吃完，决议也形成，买大一点的美菱空调，装在厅里面，几间房间都可以兼顾到。

吃过饭，宋东民顾不上休息，嘱咐了妻子一声，让她上班的时候给他单位去个电话请个假，取出存折就直奔证券公司。他打算赶在股市开市时把钱取出来，再到商店买好空调运回家装上，晚上就开始用。

这是他今天第二次顶着太阳在街道上走了。太阳当顶，街道上比上午回家时更热，路边梧桐树的叶子都蔫蔫的耷拉了下来。宋东民此时却没有那种燥热难耐的感觉，一边轻快地走，一边在无声地胡乱哼唧"今天是个好日子，……享太平。"

迎面过来一对靓仔倩女，两个人肯定是热恋中的情人，大热天在马路上也紧紧靠在一起。宋东民与他们擦肩而过的时候，突然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自惭形秽，觉得自己太寒酸了。他忍不住回头再看了他们一眼，不论男的女的，都衣着入时合身，打扮出一副匀称姣好的背影，自己这一身已经穿了两三年的T恤短裤，自然是无法与之相比的，不可能奢望它们还能为主人增添什么光彩。“我这是何苦呢？”他似乎明白了很多，“平时，死抠死抠，牙缝里省出几个钱还要丢到股市去给人家，一辈子都快完了，还不享受一下，以后想享受也享受不成，就算是炒股炒发了，又有什么用？”他打定主意，干脆，多取一些钱，自己的房间，女儿的房间，一间一台空调，再买几件好衣服，一家三口人也过过名牌瘾。

可以看到证券公司的大楼了。这大半年来，股市天天阴着副脸，要死不落气，没有什么行情可以炒作，宋东民已经很少来了，隔三差五地来一下，也不过是转个圈就走，这一次更是差不多有半个月没来了。他还记得，他最后一次来的时候，证券公司门前的那块用来停放各种车辆的空地成了人们休闲的地方，几个小孩兴致勃勃地在这里学骑自行车，还有一对打羽毛球的年轻男女，几个老头更是把这里当成了棋社，在忙于调兵遣将，相互厮杀。都市中难得有一块空地，现在这里有这么大一块，难怪人们会来了。但今天的情况好像有点不同，空地上摆满了自行车，交易大厅的门口挤了一堆人，都踮脚翘首往大厅里看。门口两边的台阶上也三三两两的站着一群一群的人，议论纷纷。

宋东民猛的一愣，直觉告诉他，这是股市行情上涨才会有的情形，难道股市的风向变了？他不相信，上午上班时他问过他们单位的一位股友，这位股友每天都要溜号去股市，据他说，大盘还在下跌。“大盘不可能说变就变的！”他断然否定了行情上涨的可能性。但尽管如此，在情感上他却希望这是真的。他加大脚步，一步两级地往证券公司的台阶上窜。

“哎哟！”一声女人的惊叫，他一头撞上了一个正慌慌张张往台下冲的女人。他吃了一惊，一叠连场地道歉：“对不起！对不起！”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

女人没有理会宋东民，闪过身子又往台阶下冲，嘴里不断地欢呼："涨了，涨了！""啊，真的涨了?!"宋东民像旋风似地卷上了台阶，又钻进了交易大厅。

交易大厅里挤满了人。天气本来就热，人又多，交易大厅的空调无济于事，挤在里面的人个个汗流浃背，但他们又似乎根本没在乎热，人人笑逐颜开，盯着显示屏，时不时有人欢呼，有人拍手。整个大厅的气氛是货真价实的既热又烈，真正的热烈。

显示屏上，一根红灿灿的红线，翘着头直往上冲。

啊，老伙计，久违了，好久没看见过你了，你好吗？宋东民被眼前的景象深深的震撼了。他想哭，这是股市长达七八个月之久的悲痛大退潮之后的第一次英勇冲击，在这段时间里，多少人痛不欲生，多少人夫妻反目，多少人心灰意冷，多少人濒临家破人亡，这次全线上扬来得太迟太迟了。他想笑，在漫漫黑夜中摸索过的人最知道光明的可贵，在股市的低迷中徘徊痛苦，甚至押上了身家性命的股民才能体会出股市上扬带来的是什么，它带来了希望，带来了家庭和睦，甚至带来了生命的新生。

望着显示屏上的红线，听着大厅里阵阵欢呼声，宋东民就像退休在家的沙场老兵重又看见飘扬的战旗，听见催人奋进的军号声一样，他全身热血沸腾，跃跃欲试，恨不得马上披挂上阵，跃马疆场，买空调已经成了另外一个世界的事了。

"哎呀，真他妈的莫名其妙！行情涨了，我还在这里站着看什么热闹?"宋东民猛的发现自己居然还稳稳当当的站在大厅里，不禁吓了一跳，急忙转身向二楼跑去。

二楼是证券公司的委托交易室。委托交易机前早已是水泄不通。宋东民几次想挤到前面去，但都被旁边的人给揪了出来。时间就是金钱的真理，当今之世恐怕只有股民们理解得最为直接，也最透彻了。晚一分钟交易，说不定赚到手的钱就又飞走了，股民们都是奔赚钱来的，谁肯吃这个亏？没有办法，宋东民只得老老实实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地排在后面等着。时间一分钟一分钟过去，他的焦急一分一分增加，汗珠一串比一串快地往下掉。好不容易总算挤到了交易机前，他伸出手，准备按键操作，但手在中途却又停住了。大半年没有买卖过股票，早就与股票生疏了，股票现在的价位都不清楚，买什么股呢？

他呆在交易机前，一位熟悉的股友挤了上来，拍拍他的肩膀，“老宋，你半年没来了，怕是连自己的密码都忘了吧？还是到旁边去回忆一下，想好了再来，这次就先让给我。”宋东民不由自主地闪了闪身体，把交易机前的位置让了出来，随后，又傻乎乎地被一步一步挤出人群。站在人群外，他发了一阵愣，头脑中一片空白，不知道要干什么。二楼上上下下的人不断，他不断被这个碰一下，那个撞一下，他自己也不停地让一下这个，闪一下那个，不知不觉中，他已经随着人流下到了一楼。

一楼大厅里人似乎更多了，显示屏上闪闪发亮的数字不断激起人群的躁动。宋东民一下清醒过来，“他妈的，我这是在干什么?！还不赶快买进?!”他挤到大厅的一个角落里，这里既可以清楚地看到显示屏，又没有其他人的推攘干扰。他清理了一下思路，开始考虑买什么股。

妻子和女儿在中午饭桌上议论空调的兴奋神情又浮现在宋东民的眼前，但这并不能动摇他再次买进股票的决心，所谓箭在弦上，不得不发。他的理由很充分。空调这次不买，下次还可以买，这么多年没有空调都过来了，今年不用空调照样可以过，死不了人。股市行情却不同，不能等，好不容易等到了行情好转，不抓紧时间建仓，错过了这一波，别人都赚了，你后悔都会没地方。这就象挤公共汽车，别人都挤着上，你不挤着上，你就上不了，只能眼睁睁地看着车开走。那次就是时间抓得紧，行情刚涨的时候买了美菱，结果好好赚了一、两千。

灵感来了，“美菱”两个字与他的思维不断碰撞，发出耀眼的火

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

花，就买美菱！本就打算买美菱，以前买过美菱获过利，现在还是买美菱，好兆头，肯定又会赚！他迅速在显示屏上找到了美菱，确定了自己的买入价位。

他第二次挤上了二楼。

从证券公司出来，街道上的行人明显比来的时候多多了，说也奇怪，满街都是风姿绰约的青年男女，满街都是流行服装流行色。在亮丽的包围中，宋东民又一次感到了自己的寒酸，他不禁有点后悔自己刚才的行为。不过，今天的经历也真像小说家写的小说一样，太离奇了。真没想到，好端端的出来买空调，结果买了空调公司的股票。怎么会变成这样，他自己也说不清楚。他回过头望了证券公司一眼，敞开的大门，仍然不断有人进进出出。谜底就在这张大门里面，那是一个充满魔力的世界。

魔力的世界。

股市的气氛效应。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股市“活剧”玩“死人”

老刘带着无可奈何的心情走进了证券交易厅。经过反复斟酌后，他还是确定今天要平仓。老板要他到外省出差，时间长达三个月之久。为了避免像上一次那样把股票抓在手中去出差，结果亏了一大笔钱的现象再次重现，他今天无论如何都得出货，免得夜长梦多。

刚进交易厅，老刘就碰上了小辛和龙仔。

“老刘，你不是说要出差吗？还来个临时告别啊，你看今天能有多少点？”

老刘摇摇头，顾不上答话，急匆匆地走向委托交易机，他要第一个填单。

开市还有十分钟。

老刘首先要埋的单是美菱。

他打开了委托键，输入卖出、美菱、价格 11.00 元的第一单，刚要按下确认键时，正在看报的龙仔喊了起来：

“哎，老刘，你看看，专家说今天要冲 230！”

“还有，那个特异功能也讲今天是个‘火日’，你莫卖了吧，把输入的单撤出来，上午肯定有好戏看。”小辛也在帮腔。虽说老刘、小辛和龙仔都是老股友了，但小辛平时从不干涉别人是如何操作的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

今天他居然破了例，劝起了人来，可见他对报上的消息的重视。老刘准备按“确认”的手慢慢地缩了回来。

果不其然，让他们说中了。

一开市，大市立即高走。那红红的上行线，格外醒目、好看，老刘心情不知多么舒畅愉快，禁不住吹起了口哨。

小辛在一旁对老刘说：“看看，刚才你填单卖美菱，填的是价格十一块，现在是十一块三了，嘿，只要你刚才手指头按下去，就是按掉了一笔不小的钱罗，你是不是应该请客呀？”

“请客，小意思，今天下午收市兑现”。

此时的龙仔一个人正对着显示屏捏着拳头，像为正在爬坡比赛快要到达终点的人加油一样低声喊着：

“加油、加油，再爬一点，好！二百二十九点七一，再加把油，还上去一点点！”

股指不像龙仔希望的那样再往上爬，而是有点慢慢下滑的趋势，直至上午收盘，走势图上再也没见到过明显上升的红色。

老刘的手一直就没离开过委托交易机，几次犹豫，最终还是没有埋单，他想等下午看看再决定。

下午一开盘，大市勃然变色，顺着上午下滑的线路猛然下跌起来！下跌的速度在不断加快！

一下子不知从哪里涌出来的抛盘，几十万股几十万股，像潮水般地席卷过来，显示屏上的走势线，就像扎猛子一样向那无边的深渊扎下去……

望着那猛跌不回头的走势线，老刘跌坐在椅子上。

“完了，完了，这下完了。”他哀叫着。

而此时的小辛和龙仔，还有其他的股民，个个都面如土色，全身僵直地看着行情显示屏，一言不发。

突然间，走廊里一阵骚动，一个消息不胫而走：“不好了，出事了……！”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顿时，报纸翻动的瑟瑟声，股民的叹息声充满了交易厅。老刘不知所措地站了起来，自己不知道自己要干什么，不知要往哪里看，也不知要往哪儿走，只傻傻地站在那里微微的发着抖……

猛然，小辛一声惊叫：

“啊，美菱已经跌到十块了！”

老刘被这叫声惊醒过来，慌乱地想扑到显示屏前去看，一不小心，碰倒了小辛用来喝茶的玻璃杯，“啪”地一声响，杯子摔了个粉碎。

老刘下意识地想把碎玻璃片归在一堆，小辛一声大吼：

“都什么时候了，还管那个烂杯子！还不赶快去抛！”

小辛的话提醒了老刘，他，还有小辛和龙仔拼命挤到电脑台前，哆哆嗦嗦地伸出手去按那委托卖出的键盘，心里直念叨：卖出！卖出！卖出！

他们三人在键盘上卖出的股票，汇进了更加巨大的卖出行列。股民们就像涨水的人争抢救命方舟一样，在疯狂争夺证券交易所那几张少得可怜的买单……

大势仍然飞速地向下滑落，似有一去不复返的的势头。

经过一阵忙碌之后，老刘将账上的股票全卖光了。望着光秃秃的账户，他全身像散了架似的，一点力气都没有了。刚刚还一片喧嚣的交易厅此刻也变得很安静。

走势图上的线继续向下行，老刘埋的单一张也没有成交。又过了一会儿，走势线在盘整，也许就是最低点了。

正当这时候，走廊上有人喊：“辟谣了！辟谣了！……有人造市……”顿时，嘈杂声、脚步声，又充满了整个交易厅。

没过一分钟，小辛指着显示屏惊叫起来。

“你们快看，回来了！又涨回来了！”

老刘起身望着显示屏，果然，一根红线从底部猛然抽起，直向上冲，跟着成交量也迅速放大，“老天呀，怎么会是这么一种情形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

呢？高点时没卖，低点时卖出了，等卖了它又往上涨，我怎么这么倒霉呀？”

不知谁喊了声：“快撤单！快撤单！上涨才刚刚回头，还来得及。”

老刘猛然回过神来，赶快挤到键盘前，又是一阵手忙脚乱……

过了一会儿，老刘长长地出了一口气，直起身子，那神情，就像是把刚才泼水时泼出去的小孩又抱回来了一样，然后，疲惫地瘫在椅子上。

老刘这一天过得真不顺。扎扎实实被吓了两回狠的，到头来，昨晚决定今天一定要抛掉的股票，一股未少地留在了账上。看来，明天只有持股出差了。早知如此，上午当机立断，见好就收，岂不避过了这场跌，这场吓？

股市太恶作剧了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 卷四：动荡的港湾——券商经纪内幕

股海日复一日、年复一年地奔腾着，呼啸着，永不停歇。在“苦海”里追风赶浪、升腾沉落的股民们或许很少想过：这一波未平一波又起的巨澜狂潮是怎样掀动的？这延绵不绝奔腾入海的涓涓细流是怎样汇聚的？这鬼神般变幻无常的股市风云又是怎样生就的……？唉！想不通，思不透，真活活折煞人呵！

股民们通常关注的是行情、指数、价位，还有小道消息；很少有人会在意每天都在与他们朝夕相伴的券商们。似乎券商们在做什么，怎样做，与他们毫不相干。这可就大错而特错了！

证券公司是股市与股民之间必不可少的桥梁，也是上市公司与股民之间直接对话的惟一窗口。它在股市中发挥着举足轻重的、无可替代的作用。股票的上市离不开它；资金的流动离不开它；股票的交易更是离不开它。可以说，没有券商就没有股市。所以，认识券商是您入市下海必修的第一课。

也有的人认为，证券公司是股市中惟一“旱涝保收”的赢家；是股海中永不沉没的“港湾”。这您又错了！在风云际会的股市里，券商们在很大的程度上，把握着股市的节律，触探着股市的命脉。他们所施展的谋略、所面对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的风险，丝毫不逊于任何一个股市成员。因为，在喧嚣的股海里，决没有一片明净的夜空，更没有一处宁静的港湾。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 上市——危机四伏的分娩

股票，现代经济的产物，中国当代经济生活中人们争相追逐的对象。

在二级市场上，股民们为股票呕心沥血，惨淡经营，如潮水般鼓噪而上，又像兵败一样轰然而下，发了的，利令智昏，亏了的，悲痛欲绝，甚至倾家荡产。攘攘而来，熙熙而去，股民们看中的是股票涨跌之间的差价。低价进，高价出，这就是差价，差价就是利润，利润就是钱，钱正是使股民们疯狂的东西，股民炒股就是为了它。

所以，股民爱股票。

在一级市场上，上市公司一发股票，无须还本付息的巨额资金就会滚滚而来，从二级市场通过增资配股融入的大量资金就会源源而来。有了资金，公司就有了活力，生产会扩大，企业会更新，就可能吃掉别人而不被别人吃掉。这是任何企业都梦寐以求的事，股票是企业的希望，能发行股票，企业就获得了通向光辉灿烂的入场券，直达美好彼岸的船票。股票是企业的财源，企业上市就是为了它。

所以，上市公司爱股票。

一个爱股票而要股票，一个爱股票而发股票，于是，围绕着股票，人世间不知上演了多少悲喜剧，也不知有多少人粉墨登场，运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

筹帷幄，决胜千里；精心策划，谨慎运作；殚精竭智，四处活动；深思熟虑，上下钻营；这边烽火未熄，那边硝烟又起，人世间因此而平添无数惊天动地的伟绩，也因此而留下了无数供后人咀嚼寻味的经验教训，研究分析的资料史实。这也是历史，已经过去了的，并且还将延续的历史。

历史定格在 1998 年 4 月。

4 月 2 日，省证监会

会议室里烟雾缭绕，会议已经进行了一个来小时，仍然没有结果。

主持会议的省证监委刘主任扫了一眼全场，到会人员，包括主管财经的张副省长、人民银行行长、计委主任、经委主任等这些省里大人物在内，个个都是一脸深沉，不知道在想些什么。不过，刘主任知道，不论他们想什么，怎样想，但绝对脱不出争指标这个大题目。他暗暗叹了口气，这也难怪他们。本省今年的上市公司指标是 7 个，但等待上市的早就排成了长队，僧多粥少，谁都在想办法，找路子，今天到会的这些人，哪个手里没拿着几个公司的名单，负有为这些公司争取上市资格的重任呢？

平心而论，要求上市的公司都各有各的优势，很难分出高低，有的是本省的利税大户、财神爷；有的是能源交通方面的基础行业，身系全省发展的老大哥；有的是新兴产业，科技含量高、市场广阔。它们都属于国家现行政策中重点扶持的对象，并且，随着国家股份制改造进程的逐步推开，这些企业都相继进行了改组、改造，早憋着一口气，就等着上市的机会。

对于这些企业来说，能不能上市，可是关系生存、发展的头等大事，放开从上市后股票发行中筹集的巨额资金不说，单从证券市场之外获得的品牌广告效应而言，那就是一笔不得了的无形资产，街头巷尾，各色人等，有口皆碑，广相传颂，花上几千万在电视上作广告，也未必能有这种效果。现在机会来了，谁肯轻易放过呢？可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是，公司上市是好事，但对于今天在坐的人却成了难事，上谁不上谁呢？刘主任摸着已经见顶的脑袋，不停的打着主意。

会场上的每个人都在打主意。今天会议的结果太重要了。今天开会是确定上报国家证券委的上市公司名单。一般而言，那家公司报上去了，哪家公司就有了八成上市的把握，也就意味着滚滚而来的资金，意味着企业的腾飞。事关重大，每个人都不能不为自己身后的公司打主意，不想周全，不能随便表态说话。

同一时间，新龙公司。

公司在家的几位老总都来了，围着会议桌坐了一圈，不过今天不是开会，而是在等消息，等待省证监委裁决能不能上市。

证监委那边会场上烟雾缭绕，这边同样烟雾缭绕，那边会议气氛沉闷，这边气氛却是紧张。老总们木雕泥塑似的，谁也不说话，只有眼睛时不时瞄上一眼刘总经理面前的那台电话。几年的心血，努力是有效还是白费，就看今天这一下了。

新龙公司原来是家地方酒厂，在全国同行业中，一直默默无闻，谁也没有拿眼角看过一下。1995 年，省里搞现代企业制度改革试点，阴差阳错，新龙被选上了，成为试点单位，很快被改组成国有独资公司。这以后，新龙的生产规模不断扩大，生产范围也不断拓宽，增加产品种类，采用先进工艺，提高产品档次，调整营销策略，产品畅销全国，远销海外，企业一直处在发展壮大的势头中，资产总额由 1994 年的 1.1 亿上升到 1996 年的 4 个多亿，利润总额 1994 年的 3500 万，增加到 1996 年的 1 个多亿，成为本行业销售利税率最高的企业。往日的小老弟如今成了大哥大，任谁见了，都不能不肃然起敬，刮目相看。

这两年来，为了筹措资金，进一步扩大生产，公司决定申请上市发行股票。为了达到这一目的，公司抽调强将精兵，组成了上市筹委会，总经理直接挂帅，坐镇大本营，指挥手下人马兵分几路，驻扎省城、京城，打听消息，疏通关系，投石问路，侧面佯攻，看准机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会，中路突进，不知花费了多少心血，磨破了多少嘴皮，总算排上了队。

今天，全省申请上市的公司名单都摆在省证监委的会议桌上，是骡子是马，全凭行家一双眼。

人们常说，等待是最痛苦的事。今天，新龙的老总们算是尝到了这种滋味。会议室墙上的挂钟一分钟一分钟慢慢的移动，老总们的心情一分钟比一分钟紧张。等待的时间越长，越不是好兆头，肯定是遇上了麻烦。大家的心里都在打鼓。

突然，电话铃响了。老总们不约而同的盯住了刘总面前的电话。刘总一把抓起话筒，:“新龙公司——哎，我说，今天大家做点好事，把手机关了好不好?”他气恼地撂下话筒。

一场虚惊，是一位副老总的手提电话在响。会议室又一片沉寂。

同一时间，蓝天证券公司投资银行部。

蓝天证券公司投资银行部经理蔡江从上班起，就守在电话机旁边，挪都没有挪一下。前几天，新龙公司的刘总通知他，同意他作新龙股票的主承销商。这无疑是个好消息，但蔡江悬在半天云里的那颗心并没有因此而放下来。承销商，要有股票才能承销，而要有股票，新龙必须成为上市公司，否则，一切免谈。今天，省里开会研究上市公司名单，他已经和刘总约好，一有结果，刘总马上通知他。他急于知道结果，这一结果不仅关系到新龙公司，更关系到他和他的弟兄们的心血有没有白费。

电话静静地蹲在桌上，刘总那边没有消息，也就是说，省里研究还没有结果。蔡江无心干其他的事，想打个瞌睡，这是打发时间的最好办法，但又睡不着，满脑门子都是对省里研究情况的种种揣测。他需要新龙公司的成功，新龙公司成功了，他前段的心血才没有白费。蔡江是一位经济学硕士，出道不久，就成功的策划推荐了几家知名企业上市，一下名声鹊起，成为了省内券商界的知名人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

士。前一段他还在休婚假，就接到通知，说新龙公司有可能上市，要争取拿到这个公司的主承销商资格。

原想借婚假之机好好放松一下，休整一下，这下计划泡汤了。蔡江连夜赶回了蓝天公司，他必须抓紧时间。虽说在证券业混的时间不是太长，但他已经深切的感受到了圈内竞争的激烈性。

据不完全统计，目前全国拥有专营证券业务的证券商 96 家，具有兼营证券业务资格的信托投资公司 245 家、财务公司 69 家，融资租赁公司 16 家，具备证券经营业务的公司和机构组成了总计达 450 多家的中国券商主体，这些机构拥有的证券营业部已达 2600 家以上 。

虽说我国一级市场的规模也在不断扩大，但券商发展远远超过了市场容量的扩展。由于国内一级市场收益与风险的不对称性，中国的股票发行实行的是严格的额度管理，发行和上市指标成为稀缺资源，从每次新股发行，申购资金规模之大就可以发现，发行市场是不折不扣的卖方市场。而且目前两级市场市盈率差距较大的条件下，股票承销几乎成了一项零风险、高收益的业务。每承销一家公司股票上市，就意味着券商可以从中得到筹资额 1.53% 的收益（最多不能超过 900 万元），这可以为公司的利润结构中添上重重的一笔。因此，券商在一级市场上的竞争可以说到了白热化程度。几乎每个承销项目都有几家甚至十几家券商争夺。

蔡江知道，蓝天是一家地方性公司，人单势薄，不可能与申银万国、国泰证券等全国知名的证券公司相比，要在这样激烈的竞争环境中立于不败之地，惟有加倍的努力，争分夺秒。

回到公司后，蔡江立即带着手下的几个弟兄马不停蹄的干开了。他们带着自己公司的有关材料，叩开了新龙公司的大门。秘书小姐满面笑容地接待了他们，满面笑容地听完了他们的自我介绍，又满面笑容地道歉：“对不起，刘总不在。”第二次登门，秘书小姐还是笑容满面的接待，笑容满面的听，最后还是笑容满面的道

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

歉:"对不起,刘总开会去了。"

望着秘书小姐的满面笑容,蔡江不得不佩服古人造的"笑容可掬"一词的准确形象。小姐脸上的笑就像一口深深的水池,波光潋滟,明艳动人,伸手一掬,就是满满一捧,但这种笑容却又深不见底,蔡江真想舀干这层笑容,看看里面到底是些什么。

两次软钉子让蔡江清醒了,单刀直入,连门都进不了,得另辟蹊径。他想方设法,好不容易拐弯抹角找到了刘总的一个老同学,由他带去第三次造访,听说是老同学来了,刘总总算是给面子接见了他们,蔡江满怀热情地拿出了自己的设计思路,可刘总频频看的是手表,走的时候,留下一句话,如果有可能,我再与你们联系。

蔡江只能等刘总来联系。蔡江不能只等刘总来联系,守株待兔,成功的希望太渺茫了。经过一番四处打听,蔡江发现新龙的项目批准机关是省经贸委,而经贸委主任则是自己的同乡。他找上门去,请主任帮帮忙,给新龙打个招呼。主任答应了,但却是泥牛入海,杳无消息。

时间一天一天飞快地逝去,事情却没有一点眉目。蔡江整天坐立不安,万般无奈之中,他把手下们叫到了一起,想借大家的脑袋再想想主意。

脑袋多几个,想事情确实灵一些,手下们七嘴八舌,事情慢慢地理出了头绪,省里主管公司上市工作的是张副省长,如果能做通张副省长的工作,由他出面给新龙打个招呼,一切问题都应迎刃而解。可怎么才能与张副省长搭上线呢?

正当大家都在冥思苦想之际,一位手下一拍大腿,"有了,有办法了!"众人的目光一下盯住了他。

张副省长原来是某市的市委书记,当他还不是市委书记时,市里一位老领导曾给他的工作以大力支持,而那位老领导则是蔡江这位手下的远房亲戚。

蔡江立即赶往某市,那位老领导请出来了,一同拜见了张副省

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长。蔡江汇报了情况，陈述了自己的观点：企业上市是推动本省经济发展的一大举措，同时也会推动本省证券业的发展，这分好处，理应首先由本地券商获得，因此，要请省长多加关照。张副省长看在老领导的面上，同时，也确实要从本地经济利益出发，肥水不流外人田，给新龙发了话。蓝天证券公司终于成了新龙公司上市的主承销商。

当上了承销商，蔡江丝毫也没有轻松的感觉，他现在需要的是新龙公司能上市，只有新龙上了市，他的承销商名义才能成为承销商的实惠。可是，此时他却有力无处使，只能眼睁睁地望着电话干着急。

稍后点时间，省证监会。

会场上仍然沉闷，与会者谁也不肯先说，似乎都在利用沉默表示自己的决不退缩，坚持到底。看样子，再拖下去，也还是这么个不死不活的局面，刘主任凑到张副省长耳朵边嘀咕了几句，张副省长点了点头。于是，刘主任宣布：推荐那几家公司到北京，投票表决。工作人员迅速把选票发到各人手里。与会的领导们毫不犹豫的把自己推荐的企业写在了前几位。唱票统计，新龙集团有限公司位居榜首，九票中有四票同意。

负有推荐新龙公司使命的领导们如释重负，长长的舒了口气。

稍后点时间，新龙公司。

电话铃又响了。

有了上次手机的经验，这次几个老总的眼光都显得有些游移，相互间扫过来瞅过去，最后才落在刘总的电话机上。刘总的手已经放到了电话机上，却又停住了，似乎是要再次验证一下是不是这台电话响铃。

第二声电话铃刚响了一半，刘总就迅疾地抄起了话筒，“新龙公司，你……哦，刘主任，你好，你好。……啊，好，太好啦，谢谢你，太谢谢你了！”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放下话筒，刘总的脸色和刚才判若两人，“好消息，通过了！”

会议室里热闹了，不知谁在吆喝服务小姐：“小刘，去搞点酒来！”

透明的酒杯里衬着淡淡的黄色，清晰地映出了各人的脸庞，都是充满喜悦和希望的笑容。

稍后点时间，蓝天证券公司投资银行部。

放下话筒，蔡江那颗悬在半天云里的心才放了下来，新龙能上市，哥们前段的努力终于有了价值，这是属于自己的节日。他决定中午请部里的哥们饱餐一顿，一为庆祝初战告捷，二为鼓动士气，转入下一阶段的工作。

他粗粗的估计了一下，作为主承销商，下一步他们要做的工作起码有九大项：给企业提供改制和上市总体方案；选择股票最优发行价格，适度最大化的筹集资金；协助公司制定资金运用计划；积极协调各中介机构工作；提供发行和上市文件；提供股票最佳发行方案，保证最广泛的股票分配；协助制定上市公司未来发展的财务战略；共同策划上市公司的宣传策略，设计企业形象；选择发行与上市时机。

这一大堆事，决不是短时间内能做完的，部里的弟兄们整天泡在里面，也会要拖上三四个月，这需要大家作好思想上的、物质上的准备。

他开始通知下属到他办公室来。

4 月 16 日以后，金龙宾馆。

4 月 16 日，以蓝天证券公司为主承销商，包括副承销商、上市推荐人组成的承销团，由律师事务所、会计事务所、资产评估机构组成的中介机构准时到达金龙宾馆。他们包下了一层楼，将在这里为新龙公司的上市付出近四个月的劳动。

一箱箱的资料搬了进来，新龙公司近三年的资产负债表、损益表、财务状况表及相关资料全在这里，一摞摞，一叠叠，堆成了小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

山。对于以募股集资为基本目的的股份制企业来说，其股份制改组方案所需考虑的首要因素是改组后的股份公司应当在资产负债、损益和经营业务等方面符合股票发行与上市的基本标准，同时还应当尽可能地保障改组后的股份有限公司拥有不劣于改组前企业的经营条件和成本费用条件。因此就需要对企业所有资产进行清产核资，界定其与发起人及关联公司的产权关系，遵照有关规定，并考虑未来股份公司的运作和经济效益，对企业资产进行剥离，整合。这就是蔡江的工作目的，也是他们要从那小山似的文件中开挖，筛选出的精华。

蔡江带着手下一头扎进了新龙公司的资料里。清产核资、界定产权、理顺各种财务关系、调整账目、界定债权和债务范围、资产评价及确认、国有资产折股、确定股份公司的法律关系、变更财务与会计制度，工作一环套一环，事情一个接一个，剪不断，理还乱。蔡江没日没夜的连轴转，既要查看、分析历史的资料，对企业作出公正、客观的评价，以保证未来投资者的利益，又要符合有关法律法规的规定，保证企业顺利上市，每一项数据的确认，往往是通宵达旦研究的结果，出具的每一份报告常常是通过无数次现场调查，无数次协调会议的结晶。

蔡江只能全力以赴，没有节假日，没有休息日，一天能睡五六个小时已是奢侈，脑子塞满了数字，图表格式、法律条文，十天半个月不回家在他们而言是家常便饭，小菜一碟。蔡江的新婚妻子给他打电话："你们一天到晚帮人家搞资产重组，就不怕自己的老婆什么时候也会被别人重组掉？"

工作虽然艰辛，但毕竟难题一个一个被克服，工作在一步一步如期推进。这中间有两件蔡江的得意之作。

在对新龙公司进行资产评估时，发现新龙公司下属的一家服务公司在 1995 年的营业利润中出现了亏损。并表作账，势必影响公司的整体盈利水平，既会对公司前三年的利润状况产生不良影

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

响，又会影响股票的发行价格，还会影响后一年的利润预测（按规定企业必须提供未来一年赢利预测审核报告）。有关人员犯愁了，怎么办？聪明的蔡江脑袋一拍，计上心来，利润是资产带来的，把没有利润的那部分资产剥离出来，剩下的资产利润率就高了。他们在大量的数字堆里进行研究，反复设计，彻夜与会计事务所的人员协商，调整账目。一份漂亮的前三年企业经营业绩终于出来了。新龙刘总看了，赞不绝口。

新龙公司原是一家集团公司下辖的子公司之一，以前，和总公司及另外几个子公司一起共用部分非经营性资产，像职工食堂、职工宿舍。这次新龙组建股份公司上市，在这部分非经营性资产的归属问题上与总公司发生了分歧，蔡江的工作又停了下来。没办法，蔡江心一横，重新进行资产评估。他跑上跳下，找律师事务所确认法律关系，在新龙和总公司之间反复磋商、调解，最终达成协议，由总公司承诺，在新龙正式组建为股份制公司后，总公司用货币资产置换。双方皆大欢喜，刘总拍着蔡江的肩膀，"蔡经理，如果当初没有请你作主承销，那我们就绝对犯了个大错误。"

5 月 10 日，新龙公司。

新龙公司的会议室。

椭圆形的会议桌，人们分两边就座。一边是蔡江及其手下，一边是刘总等一批新龙有关方面人员。今天要确定股票上市的发行额度和发行价格，事关紧要，蔡江不能擅自作主，特地来到新龙，与刘总协商。

蔡江来之前已经估计，股票发行额度的确定不会有太多的问题。按照惯例，股票发行额度的确定，通常取决于上面给的盘面大小，二级市场对股票盘面的好恶心理、上市公司对募集资金的使用权限，而现在事情明摆着，证监委给的盘子已经限死了，这没有任何讨价还价的余地，只能少，不能多。而在二级市场上，进过股市的人都知道，人们炒股都偏爱于小盘绩优股，盘小则操作空间大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所谓船小好掉头，绩优则含金量高，股票靠得住，不怕跌，因此，他事先考虑新龙发行股票以 5000 万股为宜。

果然，不出蔡江的预料，当他提出 5000 万股的发行额度，并说明了自己的理由后，新龙公司没有任何异议，刘总一锤定音："就 5000 万！"

股票的发行价格，按照蔡江的估计，肯定会要多费些口舌。这个问题太敏感了，直接关系到上市公司募集资金的目的是否能够达到，说白了，就是关系到上市公司能收到多少由股民心甘情愿奉送上来的钱。这是企业上市的核心问题、实质问题。

当然，作为券商，在发行数量不能变更的情况下，他也希望价格越高越好，价格越高，他们券商的收益就越高。但是，作为承销商，他还得考虑到二级市场的接受能力，定高了，股民不愿买，无人投资，风险和责任就全落在承销商身上，这就不是承销商所愿的了。在来新龙之前，蔡江们经过反复的研究、论证，最终确定新龙股票的发行价以 8.20 元最好。蔡江作好了为力争 8.20 元而舌战新龙群英的准备。在来新龙的路上，大家还在开玩笑，把这次会谈戏称为 820 工程。

"在讨论股票发行价格之前，"蔡江开始了他准备好的发言，"我想先简单说明一下股票发行价格确定的有关知识。"

新龙方面的人都在注意听，

"根据证监会的规定，目前我国股票采取溢价发行，发行价格按照以下公式计算。"

蔡江转身在临时准备的黑板上写下了计算公式：

$$发行价格 = \frac{发行前三年税后利润总和}{3 * 发行前股本}发行市盈率$$

(按证监会要求，发行市盈率一般以 15 倍为宜)

他转回身子，"根据这个公式，新龙公司在前三年税后利润的总和是 1.9 亿，发行前的股本是 12000 万股，按 15 倍的市盈率计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算,股票的发行价应该是 7.8 元。我们是不是就按这个价发行呢?"他停下来,喝了口水,有意给新龙的人留下一点考虑的时间,看看他们的反映。新龙的人交头接耳,小声议论。

"发行价的确定",蔡江感觉得到,新龙的人不愿定在 7、8 元的价位上,这是意料中的事,他继续说明:"关系到发行人的基本利益和股票上市后的表现,发行价过低,难以最大限度满足发行人的资金需求,甚至会损害原有股东的利益,但发行价过高,又会压制二级市场上投资人的投资欲望。影响股票上市后的流动。因此,在习惯上,股票发行价格的确定,除开考虑刚才我说到的那个计算公式,以此为主要因素外,还要参考另外一些因素。"蔡江又在身后的黑板上写下:

其他因素:1、公司利润及其增长率(税后利润)

2、股市态势

3、其他:炒作空间、行业特点、公司知名度等。

会议室继续响起蔡江的声音,"显然,公司的税后利润如果比较高,发行价可以相对高点,相反的话,那么股票的发行价就要相对低点。同样,如果股市是熊市,股票的发行价也不能过高,高了股民不愿要,如果是牛市,发行价就应该高点,免得自己吃亏。另外,不管处在什么状况下,我们定的发行价格都要注意给二级市场留下一定的炒作空间,否则,会影响公司的声誉。综合考虑到上面这些因素,我们的意见,新龙股的发行价最好定作 8.20 元,下面,我这几个同事再把我们对新龙公司上市后的利润预测情况和当前的股市态势,向大家具体说明一下。"

蔡江的手下一个个轮番上场,滔滔不绝,侃侃而谈,有理有据,具体入微。新龙的人被征服了,发行价就定在 8.20 元上。蔡江的 820 工程胜利完工。

6 月 16 日,蓝天证券公司。

对于蔡江和他的同事,对于刘总及新龙人,对于各中介机构的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人员来说，今天都是个好日子。新龙股份公司股票申购的第一天。

过去两个来月里，在蔡江熬红眼睛熬白头的同时，其他工作也在紧锣密鼓地进行。会计事务所对公司进行了资产评估，土地评估，财务审计和盈利预测，提出了前三年财务审计报告、未来一年赢利预测报告、资产评估报告、土地评估报告；将资产评估报告呈报国有资产管理局，取得确认文件，将土地评估报告和处置方案报土地局并取得确认文件。律师事务所理顺了各类法律关系，编写了公司章程、法律意见书，加上蔡江起草的招股说明书和股票发行方案全套上市申报材料按期完成。之后就是蔡江的穿梭外交。送材料报省证监会，取得复审推荐意见后，进京报国家证监委。省城、北京，北京、省城，这个机关盖章，那个部门签意见，国家证监委终于下发了允许新龙公司上市募资的批文。

这是蔡江的节日，新龙公司的节日，蔡江特地约刘总到蓝天证券公司，共同观看节日的盛况。

还没到上班时间，可在指定预缴款的银行门口已排起了长队，外地申购股票的资金早几天就已从四面八方汇来，以至于银行汇路不畅，现在估计资金总额已达六七百亿，创下全国新股申购的资金量之最，这几天人们谈论最多的是新龙股票，电话中问候最多的第一句话是：你去申购了新龙吗？

望着这情致高昂的攒动的人群，刘总笑了。蔡江也笑了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 并购——茹毛饮血的新生

物竞天择，适者生存，优胜劣汰，弱肉强食，这是生存的法则，不移的规律。于是，世界上就有了各种各样悲壮的场面，旧的物种消失，新的物种出现，弱小者被吞食，强大者更强大，野兔在苍鹰爪下挣扎，绵羊在狼嘴中流血，鹿是豹的食物，斑马为狮充饥。

显然，这是一条血淋淋的法则，残酷的规律。没有柔情脉脉，没有羞羞答答，一切都是那样直截了当，生，或者，死。灭亡了的，寂静无声，世界上仿佛没有过它的存在；存在的，雄视四方，世界就是它的天下。于是，有人不忍，也就有了豺狼成性、虎狼之心之类为弱者张目，灭强者威风的种种说法。

然而，又有谁能否认，正是由于这一血腥的法则，于是才有了物种的进化，世界的发展。弱者为求生存，狡兔三窟，羊、鹿、马们，无不善跑，强者为求更强，苍鹰飞得更高更快，狼齿更加锋利，虎豹更加雄壮。淋淋鲜血铺洒出的，是一条进步的大道。

血腥，然而进步，残酷，却又必须。惟其如此，仁者见仁，智者见智，善良的人认弱肉强食为不仁，坚强的人以优胜劣汰而发愤，从哲学家的角度而言，弱肉强食，否定之否定，事物发展的基本法则，这就是辩证法，在经济学家的眼里，优胜劣汰，这是经济发展的推动力，这就是竞争。

抛开这些莫衷一是的纷纭众说，事实总归就是事实，不管人们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

喜欢或憎恶,优胜劣汰毕竟存在于我们的生活、工作之中。当前股市中的企业并购就是这一法则的上演。

一个上市公司通过收购另一上市公司的股票,成为这一公司的最大股东,从而实现对这一公司的控制。这一并购,对于被收购企业来说,无疑是痛苦的,屈辱的,但这一痛苦和屈辱的结果,却是劣质资产的剥离,优质资产的注入,或者是企业规模的扩大,产品结构的调整,从而形成新的利润增长点,抗风险能力越来越强。这一痛苦和屈辱的结果,是小的变大,大的更大,弱的变强,强的更强,劣的变优,优的更优。被并购的企业在痛苦和屈辱中新生、发展,并购的企业牙更利,爪更尖,又开始雄视四方,酝酿下一轮新的并购。

凤凰。凤凰在烈火中是悲壮的,烈火熊熊,凤凰扑进烈火,在冲天烈焰中痛苦的挣扎,声声悲鸣,惊心动魄,山河变色,草木同悲。然而,烈火过后,一只新的凤凰诞生了,新生的凤凰在天地间盘旋,上翔苍穹,下临山巅,茫茫青天,都是它的世界,任它翱游。并购,焚烧,凤凰的烈火。

并购,企业的上市公司的并购是怎么展开的呢?

1993 年 9 月 30 日上午 11 点 15 分,上海证券交易所。当延中股价每股升至 12.91 元时,交易所突然宣布延中股票暂时停牌。与此同时,在深圳上市的宝安集团的上海分公司发出公告:"本公司于本日已拥有延中实业股份有限公司发行在外的普通股的 5%以上的股份,现根据国务院《股票发行与交易管理暂行条例》第四章'上市公司的收购'第 47 条的规定,特此公告。"至此,扑朔迷离的宝安收购延中的种种传闻终于得以证实。

其实,早在 1992 年底,宝安集团董事会就决定在上海探索一条股权兼并的投资新途径,并开始收集上海上市公司的情况。经过与本公司的投资顾问反复讨论研究后,最终选中了延中股票,并于 9 月中旬开始调集资金大量收购延中股票,致使延中股票自 9 月 14 日以来,独树一帜地连涨 11 天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面对宝安公司的收购，延中公司也没有坐以待毙。公司考虑许多备选方案，其中之一是"声东击西"法，即打算从各方面调集资金，对市场上比延中规模更小的股份进行围攻，购进它们的股票。这样既可以分散宝安的注意力，而且也可能转移集中在延中身上的市场焦点。即使延中全面失守，对被攻击的股票来说，延中也处于有利地位。如果这些股票股价仍低，延中就可以进行实质性控股；如果价位迅速提高，延中即可抛出该股，手中持有获利资金，也为延中的反收购积聚了经济实力。

延中公司的另一备选方案是利用宝安收购延中股票过程中在法律上的漏洞逼其就范。他们聘请了香港宝源投资顾问公司的中国业务代表为其反收购顾问，对宝安公司持股的合法性提出了质疑：9 月 29 日，宝安上海公司已持有延中股票的 4.56%，按照 5% 就要申报的规定，宝安只要再买 0.5%。然而 9 月 30 日集合竞价时，宝安一笔就购入延中股票 342 万股，按规定 5%公告后只能每次以 2%分批购进，而宝安一步就达到 15.96%，这是否违反规定？既然宝安 9 月 30 日实际已购得 479 万余股，当日公告为何只笼统讲 5%以上？宝安上海公司注册资金只有 1000 万元，这两天用于购买延中股票就有 6000 多万元，是否有用信贷资金、拆借资金买卖股票的嫌疑？

针对延中公司的质疑，宝安集团进行了反驳：整个持股超过 5%以上的操作过程是规范的，是努力按照规定作的；注册资本额并不能反映出公司现有的经营资本额。

延中对此并未让步，坚持认为宝安的控股从 4.56%一下子升到 15.98%，显然有违规之处，有联手操作的可能。同时指责宝安的收购是敌意的，要求证券管理部门对宝安集团上海公司的购股过程进行调查并作出处理。

中国证券监督管理委员会派专人对此事进行调查并作出了处理：1993 年 9 月 29 日，宝安上海公司持有延中股票 4.56%，在此之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前,9月28日,其关联企业宝安华阳保健用品公司和深圳龙岗宝灵电子灯饰公司所持延中股票已分别达4.52%和1.57%,超过法定报告比例。次日,三公司持股继续增加,至9月30日宝安上海公司作出报告并公告时,三公司持有的延中股票已达17.07%。宝安集团上海公司在买卖延中股票中明显有违规行为,应给予相应处罚,但其所获股票依然有效。

于是,宝安集团代表名正言顺出任延中公司董事长,股权并购顺利完成,宝安因此而得以扩大。

轰轰烈烈的"宝延"风波是我国内地首例企业并购事件。而1997年9月才告结束的光大国际收购香港熊谷组事件则堪称善意收购的经典之作。

在这一事件中,涉及的机构主要有三个:1、光大集团公司——著名"红色资本家"王光英在70年代末创办的中资公司,旗下除大量实业公司外,还拥有光大银行、光大证券、光大信托等金融机构。2、光大国际公司——光大集团控股62.5%的子公司,是香港联交所的上市公司,本事件的收购方。1994年4月间,光大国际从STAQ系统购入广西玉柴法人股,后又以限价标购的方式收购广西玉柴,作为长期投资,1994年广西玉柴在美国发行N股并上市,光大集团持有其24.30%的股份,1995年广西玉柴亏损,成为光大国际盈利表上的最大拖累。3、香港熊谷组——1973年正式创立,1987年在香港联交所上市,其原董事局主席于元平持有16.34%的股份。熊谷组是一家经营大型项目的基建企业,香港新机场、青马大桥、填海工程都与之联系在一起。我们熟悉的开发海南洋浦港、修建深圳地王大厦都是熊谷组的杰作。

1997年8月7日,光大集团收购了10.1%的香港熊谷组股份(约4100万股),平均每股价格8.37元,折合港元3.58亿元。这为光大国际收购熊谷组创造了先决条件。9月下旬,又策划收购于元平持有的熊谷组股权,这时熊谷组市价已从8月初的每股6.9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元涨至 13.4，增幅达 94%，这无疑增加了收购成本，经过双方反复磋商，光大国际愿以每股 14.5 元的价格受让于元平手中 4500 万股熊谷组股份，占熊谷组总股份的 10.92%，折合港元 6.62 亿元。光大国际支付于元平 3.91 亿元现金，其余以光大国际发行新股的方式支付。光大国际为此增发新股 3300 万股，每股折价 7.89 元，合计共 2.61 亿元，发行价高于当日市场价 12.7%。股票并非对社会公众发行，而是作为收购熊谷组股份的对价卖给于元平，这样，光大国际以现金加股权的方式正式持有熊谷组 10.92%的股份。

与此同时，光大集团迅即将 8 月上旬收购的熊谷组股票注入光大国际。注入的方式很特别，首先，光大集团将其买入的全部熊谷组股份以每股 14.5 折合 6.1 亿港元出让给光大国际，这个价格与于元平的出让价格一致，以示交易公平。但光大国际同样未以现金支付，而是以其持有的广西玉柴每股作价 9.31 美元折合 6.1 亿港元转让给光大集团，为其受让母公司所持熊谷组股份的价款，广西玉柴的出让价高出当日该股纽约收市价的 1.66 倍。这样，光大国际既把不良资产剥离出去，又总共持有香港熊谷组 20.92%的股份，以 3.9 亿元现金交易成交了一笔合价 1262 亿元的交易，取得了这家著名上市公司的控股权。

以上两个事件的简要介绍，可以看出企业并购的魅力，既能剥离劣质资产，注入优质资产，也能最小的投人迅速把企业作大，实行产品结构调整，培养新的利润增长点，降低风险组合。当然，并购的过程不可能风平浪静，虽说所争所求也就是“权钱”二字，但怎样求却是袖里乾坤，大有文章，而作为并购业务的参与者之一——证券公司，所扮演的角色也就非同一般。

公司并购，是证券公司的一项十分重要的业务，被视为该行业中“财力与智力的高级结合”。在并购业务中，证券公司担负着并购策划和财务顾问的职能，这种职能可具体分为：

1、代理策划并购。当一家证券公司受聘为收购方（买方）的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务顾问后，它所要作的工作是：替收购方寻找合适的目标公司并加以分析；提出具体的收购建议，包括收购策略、收购的价格与非价格条件，收购时间表和相关的财务安排等；和目标公司的董事或大股东接洽并商议收购条款；编制寄给目标公司股东的函件，说明收购的原因、条件和接纳收购程序等；提出一个令人信服的，有足够财力去完成的收购计划。

2、代理实施反兼并措施。作为目标公司的代理和财务顾问，证券公司的主要工作是：如果是敌意的收购，和公司董事会定出一套反收购的策略；就收购方提出的收购建议向公司董事会和股东作出是否公平合理和是否接纳的意见；编制有关文件和公告，说明董事会对建议的初步反应和他们对股东的意见；协助目标公司董事会准备对收购建议的详细分析和决定，寄给本公司的股东。

3、参与并购合同的谈判、确定并购条件。并购条件的确定是至关重要的，它往往直接关系到并购活动的成功与否。并购条件包括兼并的价格、付款方式及兼并后目标公司的资产重组等。这个过程往往是艰难的。证券公司的作用也就显得更为重要。

4、协助买方筹措必要的资金：在收购方收购过程中出现资金紧张时，证券公司往往负责其资金的筹措。

证券公司作为并购中的参谋和顾问，其工作是复杂的，它依靠的不仅是全面掌握本次并购的情况，更是依靠长期工作积累的信息资源和并购的技巧及优势。并购活动不仅是财力和智力的较量，还是社会关系网络的体现，因此对从事这项业务的人员来说，大量的信息调查与研究，通宵达旦地设计方案，谈判桌上的唇枪舌战，还有场外的周旋，都是家常便饭，他们的任务就是作为收购方的代理，帮助企业以最优的方式用最优的条件收购最合适的目标企业，从而实现企业的最优发展。

而作为目标方的代理，证券公司帮助企业以尽可能高的价格将企业出售给最合适的买主。对敌意收购，证券公司要帮助企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以尽可能低的代价实行成功的反收购行动，捍卫目标企业及其股东的正当权益。当然所付必有所得，通常并购业务中交易价格的2～3%是其劳动的报酬，是证券经营机构利润表上重重的一笔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 代理——甘当孙子的大款

又一个客户林先生走了，客户部经理唐新望着若大的大户室零零散散地坐着几个人，一股悲凉从心头涌起，无可奈何地摇了摇头，这是这个星期走掉的第三个大户了，好不容易才请进来的，怎么说走就走呢？

这个客户就像其他“请进来”的客户一样，是唐新花了不少的心血的结果，首先通过各种渠道，掌握和了解炒股大户，列出重点发展客户的名单，然后指定专人负责为林先生跟踪服务。首先是通过其要好的朋友介绍证券公司的情况，使他对该证券公司有所了解；然后是每天送证券报纸，本证券部快讯以及个股介绍资料等取得林先生的信任；再后就是唐新专门登门拜访，经常利用业余时间请林先生喝茶，参加一些文体活动，拉近了他与证券部的关系，并在其搬入新办公室之时及时为他在办公室安装了远程终端。功夫不负有心人，经过近三个月的攻坚战，终于感动了这位“上帝”，林先生连人带五百万的资金坐进了唐新的大户室。可运作还不到一个月，怎么就要走呢？是我们的服务不对？可大户室的工作人员每天端茶倒水，免费提供中餐，天气炎热还加上冰淇淋，证券时报、证券提示及时送到手里。是我们环境不好？宽敞的房间隔成小块，每人有台电脑，有个相对独立的操作空间，甚至还设立了无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

烟操作室，允许客户自由选择。唐新再也想不出其他理由了。

要知道客户的多寡不但关系到整个证券公司的利润，也与唐新及其属下们的经济利益密切相关。根据公司规定客户部员工的的固定工资只有500元，其余的按揽入客户交易佣金的14%计酬，况且揽入客户的月交易量必须达到500万，低于500万的不计报酬。年终奖金分配也是按实际完成的任务计算。这对唐新他们来说压力是够大的。昨天总经理又找他谈话，说近段时间交易量下滑，利润作不上去，客户流走多，到底是什么原因，要他拿出一份分析报告，同时还告诉他说他的下属反映他工作方法简单，一天到晚板着脸，让人生畏，唐新心想，你这样给我加压力，让我怎么不板着脸呢？

随着我国企业股份制改造的进程，证券事业的飞速发展，券商间的竞争也渐入白热化。

有人说今天的券商大战就宛如昨天的彩电冰箱大战，如今街头券商招牌林立，在某市平均每2平方公路就有1个证券营业部，为了在二级市级分到一杯羹，每个券商都使出了浑身解数，首先是大面积的广告战，不惜重金请来报纸、电视等大肆宣传；接下来是争先取消保证金限额、取消填单费、撤单费等，让利于客户；再就是返还佣金，场外的请客送礼拉客户，甚至有的透支给客户炒作股票。当然也有以推出新的服务品种，提高服务质量，为客户防范风险等来招徕客户的，总之，该想的办法都想了，目的只有一个，把客户请进来，把交易量作上去。

唐新不甘心已到手的鸭子白白地飞了，看在与林先生有两个多月的交情上，他决定找林先生谈谈。

正在收东西的林先生见唐新来了，脸上免不了有些许尴尬，毕竟他与唐新有近三个月的接触，明白唐新为他的到来所花费的心血，毕竟这里的服务和设施是无可挑剔的，自己拍拍屁股就走总有点不好意思。所以他先笑着说："我年纪大了，想到一个不要爬楼

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的地方。”

唐新明白，这不是实情，他们的大户室也只是在四楼，况且还有电梯，所以唐新释然地笑笑说：“林先生准备到那里，我送送您。”

“听说不远处正大证券开了个营业部，我想到那去看看。”唐新明白了，林先生还是讲出了实情。前几天，正大证券打出了“10万元送电脑，把大户室搬回家”的广告。“林先生有500万元资金，他们会送什么呢？”唐新顾不得多想了，他想的是怎样尽快地把国外购进的指纹鉴别取款器投入使用。

徐进准时到达了办公室，每天他都要比别人先到半个小时，这已成惯例。作为电脑部经理，担负着全公司电脑网络系统正常运作的任务，所以他每天的神经都是绷得紧紧的，就怕有半点差错。随着通讯手段的进步，现在股票的行情接收、委托买卖、资金划拨全通过电脑网络进行，一旦运行不正常，影响了股民的交易，不但会给公司造成经济损失，而且会使公司的形象受到伤害，所以每天开市前检查一遍，网络系统就成了电脑人员的必修课。

检查一切正常，徐进正准备去与客户洽谈“自动转账系统”的安装事宜，突然一员工气喘嘘嘘地跑来说：“不好了，出事了，行情委托中断。”

徐进的脑子一下子嗡地炸开了，随即又很快地冷静下来，随员工一路小跑，看到大户室、中户室人们聚在一起议论纷纷，来到交易大厅，里面简直就是炸了锅，一片吵闹声、叫骂声。总经理被人群挤在中间，试图向人们说些什么，可谁也听不清他在说什么，因为股民的嘈杂声把他的声音给盖住了，有的甚至挥舞着拳头挤过来，身边的两个保安人员极力想把人群推开，给总经理让出一点空隙来，可他们的努力遭来了更多的围攻。总经理和两个保安被人群挤压着、推搡着，还夹着责问声，叫骂声，满头大汗，衣服绉了，领带歪了，站不稳也出不来。总经理想不明白，今天的股民为什么火

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

气这么大，凭着平时的优良服务和和谐的人缘关系，一般股民对他们的工作都是支持理解的，既使有什么误会经他一出面调解，双方都会谅解，今天为什么就协调不好呢？

其实今天股民的情绪激动并不是完全没有根源的，每个人心里早就有一股无名之火，不知向谁发。今天电脑网络出故障，就像一根导火线，把炸药包给引燃了。

近三四个月来，没有一天舒畅的日子，股市连连阴跌，走到了近三年来的最低点，稍有上升迹象，就增发新股，有时甚至发表评论员文章打压，80%的股民被套牢，有的市值甚至只有投资额的30 .4%。对于这些小股民来说，拿出来的都是他们的血汗钱，眼看辛苦赚来的钱像水一样地流走，哪个心里不痛？

政府为了救市，出台了一系列利好措施，直到前几天行情才有所回升，人们企盼今天出现一个开门红，有的甚至填好单准备在理想的价位买卖，谁知电脑又出了故障。在股市，时间就是金钱，现在时间停滞，怎么不叫他们着急！

徐进看到这种情形，就准备往人堆里冲，把总经理给“解救”出来。可随来的员工一把抓住他：“不能进去，你赶快从侧面过去检修电脑，这边我们另想办法。”徐进这才想起电脑网络系统恢复正常才是解决问题的办法。他三步并着两步地跑进电脑控制室，已有几名电脑人员在那忙碌了，转码机、服务器、接收机……逐一检查、测试，时间一分分过去，几个人都急得满头大汗，问题终于找到了，原来是宏汇转码机“初始化系统数据”时死机，虽然行情接收正常，但所有的工作站没有工作数据。

时钟嘀嗒，几个人的心也在咚咚地跳，特别是想起总经理被围困的情景，徐进恨不得多出一双手来进行抢修，终于，当时针指向十点，也就是开市后的三十分钟，电脑网络恢复正常了。股民们又盯上了与他们息息相关的屏幕，徐进长长地嘘了口气，瘫坐在椅子上，衬衣湿得可以拧出水来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老黄今天特别高兴，8.5元买的啤酒花已涨到10元了，一个星期的功夫除手续费外净赚10%还多。这段时间可真是财运亨通，上个月买的湘火炬，12元多点进的直到16.4元才抛，可真是作得让人舒畅。老黄哼着小曲，准备回家去喝两盅，走出大户室的门，想起了他的财神爷信息部的小刘，对，今天请客，请财神爷，每次买的股票都是小刘推荐的，真的应该好好谢谢他。

走进小刘的办公室，只见他埋头于报纸、杂志和一大堆上市公司的资料中，见老黄来了点点头算是打了招呼，又继续埋头干他的工作。他是毕业于西南财大的高材生，之后硕士、博士，三十出头的人读了二十几年的书，算是把中国股市研究了大半透。

他在信息部工作，每天收市后为股民解盘，分析当天的行情变化特点、个股走势、未来趋势预测，还要给客户信息提示，个股推荐，为客户当好投资参谋。现代社会，信息就是资源，就是财富，作为证券公司的服务窗口，信息研究变得越来越重要，顾客入市，希望的是有利润，并尽量降低风险，这就要求提供的信息尽可能地完整和准确，以取得客户的信任，吸引更多的客源。

小刘他们的工作就是为了达到上述的目的，因此首先，他们都必须有精深的专业知识，对股票的各种技术指标、图表要了如指掌。第二，他们必须要有广博的相关知识，影响股票价格的因素是多样复杂的，企业的盈利情况，行业特征，国际、国内的政治、经济形势，甚至自然灾害，都会影响行情的变化，所以他们每天必须接触大量信息。第三，他们必须有精辟的分析能力和敏锐的判断能力，从成千上万条信息中分析出股市发展态势，斟选出个股，没有丰富的经验、严谨的分析是办不到的。除此之外，为了挖掘真正有投资价值的股票，他们会专程到上市公司去实地考察，看企业的财务状况，市场前景，甚至领导班子的工作作风，写出分析报告供客户参考。有时为了把准个股，他们也会到主力机构去考察他们的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作意向，以使推荐的股票真正让股民受益，如上个月他们推出的深大通、湘中意使不少股民赚了钱，之后推出粤 TCL 又连续三个涨停，股民的笑脸多了，主动来开户的人数也就多了。小刘他们也就觉得舒坦。

可是马有失蹄，信息的不完全和偏差，主力机构的故意操作，都会使股市预测出现失误，特别是在我国股市不很规范，政府行为较多的情况下，小刘他们的工作难以让所有的人都满意。刚才部门经理还说，上星期推荐的一只股票，使不少股民被套，有人在议论这事。小刘心里只好苦笑：股市本来就有风险，我们股民什么时候能成熟起来，笑对盈亏呢？老黄进来的时候，小刘又把那只股票的资料从电脑里调出来，他要好好地研究研究，这只股票已在低位盘整二月有余，中期业绩每股 0.54 元，技术指标无论是 KPJ、MACD、RSI 还是 OBV 都发出了买入信号，且场外也没有什么不利的传闻，可为什么不涨反跌了，今晚得把它琢磨琢磨，看来老黄的酒是喝不成了。

证券交易大厅内人头攒动，熙熙攘攘，时而雅雀无声，时而哄堂大笑，今天并非交易日，人们挤在这里干什么？原来这是证券公司为吸引客户，扩大影响而举行的一次周末股评会。

主讲人周博士是从上海请来的投资专家，去年他的投资收益率为 146%，位居证券投资人士的榜首，难怪偌大的交易大厅挤得水泄不通。

他首先讲到入市时机问题，可以从分析股市的淡旺季入手，具体地讲就是以一年中的每一月份为单位，把每月的平均股价指数与前一个月的平均股价指数比较，分析出涨跌；统计过去十年中，涨的有几个月，跌的有几个月，如果此种涨或跌连续几个月的话，就是旺季或淡季，如投资者淡季买入旺季卖出，必定获利可观，因此投资者可从历史上综合指数走势图分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般地讲，中期报告、年度报告、公布前后，宏观经济看好时易形成股市的旺季。在旺季时要防止盲目追高，结合参考成交量、移动平均线、RSI 等技术分析作出判断。在淡季可采取观望态度，或分批买进，短线操作就一定要谨慎。

说到这里，周博士幽默地说："有个和尚作股票，屡进屡赚，没有失手过，别人问其何故，他说，'在交易厅门前冷落时，我想这时可能是很多人被套牢了，出家人以慈悲为怀，我不受苦谁受苦，所以这时候买进。而在交易厅热闹非凡，大家都在排队买股票时，我想出家人以慈悲为怀，我不施舍谁施舍，就把股票卖出。'"

台下一片哄笑，周博士继续在讲什么时候卖出股票比较合适的道理。他说有个人撒网抓火鸡，一只进来了，太少；接着第二只又进来了，他想第二只进来就可能有第三只；果然第三次又进来了，这样连续进了八只，远处还有第九只走来，趋势不错，干脆还多等几只吧；可一会儿飞走了一只，扑鸡人想有八只时我都没收网，现在收网实在不甘心，等一等，说不定什么时候飞走的又会飞回来；这样等下去又连续飞走了六只，还剩最后一只了，撒网人赶紧收网，否则就可能一只火鸡都扑不到了。"台下发出会心的笑，炒过股的人谁没有这样的经历呢？"所以，"周博士说："炒股要分析公司的基本情况，宏观经济基本面，确定股票的上升空间也要给自己定一个目标价位，不能犹豫不决，错过良机。"

三个多小时的股评会，周博士从 V 形底部、W 底部的形成及操作，再到怎样判断行情见顶，以及我们为什么会被套牢和套牢了怎么办等，给股民们上了堂生动形象的课，使股民们感到股市不仅是资金的较量，更是知识、经验、心态的较量，从股市中不仅能感到行情的风云变幻，更能体会到人生百味。

股评会结束了，可股民们还围在周博士周围探讨他们感兴趣的问题，有的在兴奋地传授自己某次成功的经验，有的在懊悔地反省自己某次失败的教训，有的在讨论某只股票会跌还是会涨，有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在问某件传闻是真还是假；人们兴奋地议论着，探讨着，在这里，仿佛谁盈谁亏已不重要，重要的是看谁是否有过惊心动魄的经历。

更兴奋的是证券公司的老总，组织这次股评会花费不少，但这没有关系，看到情绪高涨的股民，他知道这种情绪将蔓延开去，明天上班，将有更多的人到这开户。

老王试探性地来到蓝天证券公司的客户部，他是位私营业主，从养殖业开始，苦心经营积累了一定的资金，想到股票市场来搏一搏。可是对牛马秉性非常了解的他，对股市却是一窍不通，再则自己的企业还要打理，也没有时间和精力来涉足股海，因此几次想入市的愿望都没有实现。前不久听说蓝天证券推出了为客户代理买卖股票并进行管理的业务，高兴之余的老王决定来试一试以圆自己的炒股梦。

客户部小陈热情地接待了他，并向他介绍了针对有的客户对股市不了解或没有精力亲自操作的情况，公司为吸引更多客户，推出的帮助客户理财的新业务——资产管理。

资产管理是指证券经营机构受客户之委托，通过证券市场对客户的委托资产进行有效的管理和运营，在严格遵循客户委托意思的前提下，在尽可能确保客户委托意思的基础上，实现其资产保值和有效增值的业务。

它主要针对于资金规模比较大的投资者，具有以下特点：

1．它是一种委托——代理关系，只涉及两个利益主体；一方面是委托人（即客户），另一方的代理人（资产管理人，代理人必须切实维护委托人的权益，严格遵照委托人的意旨和授权范围来行使资产管理的职能）。

2．专户管理。专户管理即资产管理人对每个客户分别设置账户，并对其委托资产分别在各自的账户上进行专门营运和管理，这样委托人能有效地控制资产的占有权，委托人让渡给资产管理人的仅仅是资产的经营权，这既能保证委托人资产的安全性，又能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对管理人的经营实施必要的监督。

3. 委托资产的多样性，既可受客户委托管理现金，还可以管理其他股票、债券及其他有价证券。

老王认真地听着，并不时地点头，他有点心动了，可是老王心想："把我的钱交给你去管我怎么能放心呢？"

小陈看出了老王的心思，接着介绍道："资产管理是严格按程序进行的，首先我们要多接触，充分了解，管理人要了解客户的性质、委托资产的规模、委托期限、收益预期、风险承受能力及其他特殊情况和要求，客户要了解管理人的资信、业绩历史和业务能力。

第二，在充分接洽、彼此合意后，双方要签署委托资产管理合同，确定各方具体的权利和义务。

第三，以客户的名义在银行或证券公司开设资金账户和证券账户（即专户），并按约定日期把委托资产转入专户。

第四，由管理人运作委托资产，客户对管理人定期或不定期监督。

第五，合同期满或提前中止后，对专户上的资产进行清算，得以盈余或亏损额，管理人按标准收取资产管理费，客户获取收益或承担亏损。如双方有奖励和罚则约定，则在收益超过一定水平后，管理人提取相应的业绩报酬，亏损达到一定幅度后，管理人弥补客户部分损失。"

老王总算把这事捣弄明白了，心想这确实是一个好事，无论盈亏，这些专业人士作股票肯定比我这外行强，应该考虑把那几百万资金转过来试试。

对于小陈来说，这已是今天接待的第四个客人了，看来推出这一业务客户潜力不少，为推出这项措施，公司经过了周密的考虑及长期酝酿，制定了一系列的规章制度，如成立了代客理财部，并规定该独立的部门不得从事股票的自营业务，代客理财人的工作性质和奖罚制度等等，然而我国并没有资产管理业务方面的法规，对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产管理是不是属于券商的业务范围也没有明确的规定，公司推出这项业务，虽说是扩展了客源，增加了利润来源，可是不是又承担了更大的风险呢？

一丝忧虑涌上了小陈的心头，把刚才接待客户的喜悦给冲淡了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 券商风景线：

## 赢家的“良心发现”

一阵阵清香从道旁的花丛中传来，不时有几只蜜蜂从面前嗡嗡飞过，整个度假村里显得异常安静。现在不是旅游旺季，今天也非休息日，李长明就是选择这游客稀少的时刻来到度假村。经过近半年的心血消耗，他需要好好地放松放松，也想对自己前段的工作进行思考总结。

李长明是银天证券公司资产管理部老总。原来在另一家证券公司作股票自营操盘手，因思维敏捷、遇事沉稳、办事投入、业绩突出而在证券界小有名气，被银天证券公司的总裁发现后，去年被高薪聘请过来任资产管理部总经理。李长明并不完全是为高薪而来的，钱对于他来说只不过是记账符号，他更喜欢地是坐在电脑面前，操纵着某种股票的涨落，体会着股海的跌宕起伏。

银天证券公司是一家有着 10 亿元资本金、总资产超过 100 亿的全国大型券商。“担任其自营资产业务的总经理，应该有更大的作为，更大的乐趣吧！”李长明来了，可任职一年多来，尽管他为公司赚了 1.8 亿多元，占公司利润总额的 20% 多，受到公司的嘉奖，可他并没有感到预期的快乐，相反，感到苦闷，感到累，感到心慌。

赚钱！赚钱！这是公司的目标，也是自己的责任，可为什么赚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了钱还不安呢？他想起了他所作的"红杏村"股票。

去年他上任不到一周，公司总裁就把他叫到了办公室。总裁告诉他，公司董事会昨天开会已定下了今年的工作目标：创利6亿元，作为公司重要业务部门资产管理部需要担负起重要任务。希望资产管理部尽快拿出一套自营方案。总裁还介绍了几家有往来的上市公司，特别提到的是红杏村股份有限公司。该公司的董事长是总裁的老战友，他们的私交很好。

肯钻的李长明马上回去就着手研究"红杏村"的情况。

红杏村股份有限公司是以生产纺织品为主的企业，流通股本6000万，已上市两年，年年亏损，每股净资产只有0.5元。根据《公司法》的规定：上市公司最近三年连续亏损，国务院证券管理部门有权暂停其股票交易。这样的股票能做吗？经验丰富的李长明意识到风险越大的地方，就有可能孕育着更大的希望，取得更多的回报。

股市中不可能不存在投机，成功的投机者就是能找出机会之所在。"红杏村"已连续两年亏损，如果再亏一年，就面临着暂停交易的危险。可是现在我国的公司上市是以行政管理方式向各地下达计划指标，资源十分稀缺，地方政府和企业为了上市可以说是费尽了脑汁，用尽了办法，好不容易争取到的上市资格，上市公司和上市公司所在地的地方政府会允许该公司停止交易吗？置之死地而后生，风险之所在也就是希望之所在。正因为大多数人害怕风险，所以"红杏村"股票一直被市场看淡，股价低廉，每股只有6元多，是最低的股价之一，况且少有人问津，股价也没有多大波动，这是理想的进货时机。

另外，"红杏村"能否起死回生，主要看公司是否有什么大动作，如果是局外人，对公司内部情况的了解肯定是迟缓的，但总裁和"红杏村"的董事长有深厚的交情，我们还怕不能及时掌握公司的动态？只要公司有扭亏的举措，股票就能涨，只要涨就肯定是大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨，大涨就能赚大钱。

李长明深思熟虑，认定了这只股票。

第二天，李长明把自己的设想向公司总裁作了书面汇报，还提出了大致的操作计划。两天后，报告批下来了，总裁还特地吩咐李长明尽快实施。

李长明的属下被召集起来了，花了几天时间仔细地研究了股票的操作计划，还制定了几套可能出现的运作措施，巨额的资金调齐了，分仓到几个平常友好往来的营业网点，准备开始进货。

第一天，正逢大盘下跌，很顺利地在6元附近买进了30多万股。第二天，大盘整理，又在6.2元附近买进40多万股。可第三天以后，大盘反转上涨，“红杏村”随之上扬，一周内涨到了6.8元，李长明共买进400万股。

由于李长明的吸货，“红杏村”股票交易量比平常增加了四成。这时股评人士盯上了该股票，有的报刊上登出该股可能有重大利好消息；有的从技术上分析说该股进行长时间的整理，有庄家进场，可大胆跟进等。

第二周，果然有人来抢货，股价跳空0.1元开盘，一直升到7.3元。这样下去，吸货成本太高，怎么办？李长明果断决定：暂停买进，相反还逢高卖出了80多万股。说起来股市真怪，你买进，大家都想买进，你不买了，大家也都不买。李长明他们两周未买进一股，相反还出了100万股，重重的卖盘使股价一路下滑，股民们看到股评人士的预言未兑现，早就熬不住了，纷纷出货。股价又回到了6元附近。李长明因为有了底筹，不着急了，又开始温和地吸货，用了两个月的时间，筹码达到了1800多万股，占“红杏村”股票流通股份的30%，股价也随之升到了8.7元。

筹码有了，现在就是让股价飞起来，股价的起飞，需要有支撑它的条件；那就是与价格相适应的效益预期，有产生效益的运作计划。要做到这些，是坐在电脑旁所不能的，李长明离开了操作室，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

揣着总裁的亲笔信，踏上了通往“红杏村”的旅途。

拿出总裁的介绍信，红杏村公司的董事长热情地接待了他，并与之进行了整整一个下午的交谈。作为公司的董事长，他也正为公司的连年亏损而发愁，没想到还有人看中该公司的股票，而且还是鼎鼎有名的银天证券公司，董事长想，这也许就是红杏村公司起死回生的机会。到底是投资银行专家，李长明精辟分析了“红杏村”亏损的原因，指出：目前整个纺织行业都不景气，公司扭亏重要的是找到新的利润增长点，根据企业的资产结构，目前走出困境的惟一捷径就是实行资产重组。这与董事长的想法不谋而合，可谁愿意来重组，找什么资产来重组？要实现这一设想还真困难重重。

李长明给董事长打气了：“这一点不用急，你先放出风，说今年扭亏为盈实现不了，拟资产重组，政府肯定会出面想办法，到时候事情就好办了。必要的时候，我们券商还可以给予外围的支持！”

果不其然，政府听说红杏村公司面临着停止上市交易的危险，就着急了：好不容易才争来了上市指标，决不能让它下来。根据红杏村公司的请求，政府出面请来了本省几家具有发展潜力的企业，决定选取一家购买红杏村公司的部分股权注入新的资产，改变主营业务，挽救将要亏损的“红杏村”。

“红杏村”公司资产重组的消息透露出来，许多内部信息刊物都刊载了红杏村公司要资产重组的传闻。“红杏村”股票也随之扶摇直上，突破了 10 元，又突破了 12 元，最高达到了 13.6 元。李长明开始出货了，当他的货出到了 60%时，股价又回到了 7 元多，那些被套牢多时，股价冲高到 12 元以上未出来的人看到股价又回到了 7 元，心想这也许就是最后出局的机会了，开始了“逃命”出货；可李长明却反其道而行之，他又开始进货，在七八元之间，他又吃进了 1000 多万股，达到了前波的仓位。

股票不能再跌，必须升起，距中期业绩报告时间只有一个半月了。这一波能否成功，就全在中期业绩一举。如何能让红杏村公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司出现业绩奇迹呢？为这些，李长明绞尽了脑汁。

一个阳光灿烂的下午，李长明第二次踏上了通往红杏村公司的旅途。这次他是以买卖中介人的身份前往的，红杏村公司的董事长更加热情地接待了这位“智多星”。

在一个歌舞升平的晚上，李长明神秘地对董事长说：“有家外贸公司要进你们的货。”

听说有产品销路了，董事长喜不胜收：“要多少？”

“5000万元的产品。”李长明答道。不以多少产品计，而是以价格计算，又是一个这么大的数字，这是红杏村公司很久都没有过的。

怀疑自己听错了的董事长重复问道：“5000万元。”

李长明回答：“是的，但还有一个条件，就是货必须在半个月内备好，收益必须体现在今年上半年的财务报表上。”

董事长高兴了：“货仓库里有的是，至于利润呢当然会在上半年体现出来。”他粗略算了一下，这笔生意加上部分股权转让的收益，今年上半年就可以一举扭亏为盈，每股盈利可达0.2元以上，这时他觉得李长明不仅是“智多星”，还是“财神爷”。

李长明微微地笑了，他佩服自己总裁的足智多谋，更为自己的计划即将实现感到高兴。红杏村公司的董事长哪里知道，这家外贸公司实际上是按银天证券公司总裁的旨意高价买进红杏村公司的产品，却以六折的价格卖给他人，外贸公司的损失和应得的利润由银天证券公司补给。

红杏村公司做成大笔买卖的消息不胫而走，人们对于红杏村公司由于资产重组而效益猛增的市场传闻更加相信。“红杏村”股票在李长明的轻轻推动下，直线上涨，在中期业绩公布的前一天涨幅为7.80%，股价达到了13元。中报出来了，果然每股利润0.24元，有人甚至预期年末将会达到0.8元以上。

“红杏村”股票刚一复盘，疯狂的市场，不明真相的中小股民，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

又把“红杏村”推上了两个涨停板，而李长明却在这狂热的过程中，将手中的股票走得干干净净，一股也不剩。

经过近半年的操作，李长明向总裁汇报了他的经营业绩：除了对外贸公司的补偿开支和融资利息等支出，净盈利1.1亿元。

可是红杏村公司由于资产重组方案并未实质性地改变企业的产品结构和技术含量，也未能根本性地提高企业的经营管理水平，下半年无再可转让的股权，也没再迎来外贸公司的光顾。红杏村公司全年每股盈利0.05元的财务报告被会计师事务所出具了有保留意见的审计报告，1988年4月，被证券会宣布为第一批特别处理的股票。ST的加上，使红杏村踏上了漫漫的下跌“熊”途从最高位的17元多，一直跌到了7元多。

走在度假村寂静的林荫道上，李长明从赚钱的喜悦中沉静下来，他仿佛看到了中小股民因套牢而惊恐绝望的眼神。“我这是在赚钱还是在抢钱？我能这样永远干下去吗？中小散户还会配合我这样做吗？法律会允许我继续这样做吗？怎样赚钱才能无愧呢？”李长明不停地自问。

他能在这度假村中找到答案吗？

## 发行新股喜亦忧

验资报告出来了，有效申购总量大于股票发行量，这就意味着全部股票可以发行出去。主承销商宏大证券公司投资银行部黄总长长地舒了口气。因为这对于他来说，股票发行的风险就不存在了，否则，根据承销协议；尚未售出的股票要按包销的方式处理，如果股票发行不出，以主承销商业主的承销团就必须把全部股票认购下来。不但压资金，还得花大量的人力物力去推销股票，也影响了公司的声誉，前期取得的大量工作成绩，如承销资格争取、帮助公司的股份制改造、制作招股说明书争取上市等，在这里就会大打折扣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽说目前我国因上市公司规模的限制、股票的供求关系被行政约束，一二级市场因市盈率的差异(我国规定股票发行时的市盈率约15%，而二级市场大多数股票的市盈率在30%左右)，诱使股民奔向一级半市场，进行新股申购。股票发行的风险较小。但在我国的股票史上并非没有出现过股票发行不出的情况，所以黄总的担心也并不是没有依据的。

1988年底，深圳特区证券公司承担了包销新上市公司万科企业股份有限公司股票的业务。按照协议，证券公司承担了包销600万股万科股票的业务，也就是说，如果这600万股股票卖不出去，证券公司就得全部买下来。

当然现在看来，600万数目不大，但当时的情形，深圳特区证券公司可是冒着不少的风险：1988年底正是国家实行宏观调控，紧缩银根的时期，流通中的货币量相对减少；万科企业股份有限公司的前身是深圳现代企业有限公司，1988年11月才改组完成，因此“万科”这个名字并不为很多人所熟悉；根据万科公司的招股说明书，万科公司招股募资主要用于长线投资，难以迅速取得经营业绩，也就是说，股民们买了他们的股票，不能在短时间内得到好处。加上特区住房改革，年关逼近，人们想买房，置年货，使股票的发行确实遇到了困难。

不出所料，在推销万科股票的过程中，深圳特区证券公司遇到了比想象还要糟糕的艰难处境，因万科是全国第一家严格按上市公司标准规范操作，公开公布公司经营情况，财务报表，股本构成及运用，以完全透明状态上市的企业；习惯于“内部供应”的人们总认为公开的东西就是不值钱，对万科公开登报招股，市民的反应是新奇又拿不定主意。据说一位先生拿着《招股通函》三进银行发售点，还是下不了决心，第四次进去才买了一部分，到1989年1月7日，万科股票发售还不到一半，余下多半似乎有点发不动了的感觉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两天以后，购买万科股票的一部分人心慌了，他们不知道这股票是不是买亏了，于是投书报社，报纸上登出了《对“万科”发售股票提几个问题》的文章，很显然，因为万科股票的发售不顺畅，人们禁不住担心了。深圳特区证券公司就是在这种情况下推销股票的，那时他们的工作人员就像现在的化妆品推销员一样，走家串户，挨门拜访，介绍万科的发展前景，万科股票的投资价值；然而对股份制陌生的人们还是对这公开发售的东西半信半疑，态度好的还耐着性了听工作人员的介绍，不耐烦的早就把门“砰”地关上。

工厂、商店、居民小区……推销员似乎跑遍了深圳的各个角落，用特区证券公司廖总的话来说就是：“除了渔船上没去，其他地方全去了。”

然而，推销的结果并不令人满意，一个月的期限过去了，证券公司承销的600万股股票还只卖出3/4，剩下的那150万股怎么办，只好根据承销协议自己买了下来。这对于当时成立时间只有一年，常常靠贷款维护营业的证券公司来说，要筹集150万资金买下150万股票确实是件困难的事。当然按“万科”现在的市值算，特区证券公司是作了一笔很有价值的投资，可当时的情形，谁能说他们不难呢？就像廖总说过的那样：十分艰难，难得不堪回首。当然，随着我国经济体制改革的深入，股份制企业的发展，人们对股份制企业的认识也逐步明朗清晰，不会像1988年底那样因为对企业、对股票的陌生望而却步。

有句俗话说：“男女因不了解而结合，因太了解而分手”。随着我国证券市场的规范和经济发展，股票的发行不再受行政规模的约束；上市企业的经营情况，财务数据要更透明、公开；一二级市场不再存在那么大的利益差距；人们的金融意识增强，投资渠道更多元化。那时，人们对新股的申购，肯定要有所选择，谁又能说新股的发行能永远一帆风顺呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 震惊全国的上市欺骗案

1998 年 11 月 21 日，全国各大经济、金融报纸都刊登了同一则新闻：最近，中国证监会依法查处了成都红光实业股份有限公司（以下简称：红光公司），编造虚假利润、骗取上市资格、隐瞒重大事项、挪用募集资金买卖股票等严重违法、违规行为。与此同时，受到查处的还有中兴信托投资有限公司和中兴发企业托管有限公司、成都蜀都会计事务所、成都资产评估事务所和四川省经济事务所、国泰证券有限公司和成都证券公司。

红光公司前身是国营红光电子管厂，1993 年 5 月改组为定向募集股份有限公司。经批准，该公司于 1997 年 5 月向社会公开发行股票，实际募集资金 41020 万元。红光公司为何受到处罚，并牵涉那么多证券中介机构呢？经中国证监会查实，红光公司在股票发行期间及上市之后，存在着以下违法、违规行为：

一、编造虚假利润、骗取上市资格。红光公司在股票发行上市申报材料中，采取虚假产品销售、虚增产品库存和违规财务处理等手段，将 1996 年度实际亏损 10300 万元，虚报为盈利 5400 万元，骗取上市资格。

二、少报亏损，欺骗投资者。红光公司上市后，继续编造虚假利润，将 1997 年上半年亏损 6500 万元，披露为盈利 1674 万元，虚构利润 8174 万元；1998 年 4 月该公司在公布 1997 年年度报告时，将实际亏损 22952 万元（相当于募集资金的 55.9%）披露为亏损 19800 万元，少报亏损 3152 万元。

三、隐瞒重大事项。自 1996 年下半年起，红光公司关键生产设备彩玻池炉就已出现废品率上升，不能维护正常生产等严重问题，对此红光公司在申请股票发行上市时故意隐瞒，未予披露。

四、未履行重大事件的披露义务。据查实，红光公司仅将 41020 万元募集资金中的 6770 万元（占募集资金的 16.5%）投入招股说明书中所承诺的项目，其余大部分资金被改变投向，用于偿还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

境内外银行贷款和填补公司的亏损。改变募集资金用途属于重大事件，但红光公司对此却未按规定进行披露。

五、挪用募集资金买卖股票。1997 年 6 月，红光公司将募集资金中的 14086 万元(占募集资金的 34.3%)投入股市买卖股票，其中，红光公司通过开立 217 个个人股票账户自行买卖股票动用 9086 万元；以委托投资名义，将其余 5000 万元交由其财务顾问中兴发企业托管有限公司利用 11 个个人股票账户买卖股票，红光公司在上述股票交易中共获利 450 万元。

六、涉嫌犯罪。红光公司在股票发行与上市过程中按协议应支付发行上市费用 1496 万元，占募集资金总额的 3.53%，比公开披露需支付的发行上市费用 1330 万元，多出 166 万元，其中白条入账等非正常开支达 13 万元，从账外支付 100 万元，有涉嫌犯罪问题。

正因有如此严重的违法违规行为，中国证监会对红光公司作出了没收红光公司非法所得，并罚款 100 万元的处罚，其主要责任人原红光公司董事长、总经理、财务部副部长被认定为证券市场禁入者，永久性不得担任任何上市公司和从事证券业务机构的高级管理人员职务；对负有直接责任的公司 12 名董事分别处以警告。

以上可以看出，红光公司可以说是一个先天不足的畸形儿。

公司上市有《公司法》及《股票发行与交易管理暂行条例》等一系列法律法规的约束，要经过资产评估、财务审计、法律调查等一系列过程，才能堂而皇之地公开上市募集资金，没有证券中介机构的“鼎力相助”是不可能的。

根据我国法规及政策的要求，作为主承销商，它的任务是：承担股份有限公司的上市辅导工作；协调并参加发行准备工作；对股份有限公司与该项股票发行与上市有关的全部事实进行尽责审查；根据专业机构的结论性意见和法律要求的标准，编制招股说明书和相关的招股文件，并对招股说明书的全部内容的真实性、准确性和完整性负单独责任和共同责任……上市推荐人的主要职责

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是:确定发行人符合上市条件;辅导发行公司董事了解并承担公司上市的各项责任与义务;协助起草上市申请书、上市推荐书,并确保上市文件真实、正确、完整……

为发行人出具文件的注册会计师及所在事务所、专业评估人员及所在机构、律师及其所在事务所,在履行职责时,应当按照本行业公认的业务标准和道德规范,对其出具文件内容的真实性、准确性、完整性进行核查和验证。

应该说,这些机构对上市公司的情况要有全面、仔细地了解,但他们并没有阻止有严重问题的红光公司上市,反而是一路绿灯。所以说红光公司的上市,对其发行上市进行评估、审计、包装、推介、发售的中介机构“功不可没”。但最后是搬起石头砸了自己的脚,证监会在全面了解核查的基础下,对相关的中介机构也给予了处罚。

对红光公司股票发行主承销商中兴信托投资有限责任公司和红光公司财务顾问中兴发企业托管有限公司,分别没收非法所得800万元和100万元,并分别罚款200万元和50万元。认定两公司主要负责人和直接责任人为证券市场禁入者,永久性不得从事任何证券业务;撤销中兴信托投资有限责任公司股票承销和证券自营业务资格。

对为红光公司出具具有严重虚假内容的财务审计报告和含有严重性误导内容的盈利预测审核意见书的成都蜀都会计事务所,没收非法所得30万元并处罚款60万元;暂停该所从事证券业务3年;认定该所两位在审计报告上签字的注册会计师为证券市场禁入者,永久性不得从事任何证券业务。

对承担红光公司股票发行相关中介业务的成都资产评估事务所和四川省经济律师事务所,分别没收非法所得10万元和23万元,并分别罚款20万元和46万元;暂停上述机构从事证券业务3年;认定有关直接责任人为证券市场禁入者,3年内不得从事任何证券业务和担任上市公司高级管理人员。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对担任红光公司股票发行主承销商中兴信托投资有限责任公司法律顾问的北京市国方律师事务所，没收非法所得 20 万元并罚款 40 万元；暂停该所和有关直接责任人从事证券业务 1 年。对红光公司上市推荐人国泰证券有限公司和成都证券公司，分别处以罚款 132 万元和 50 万元，建议主管部门对有关责任人给予撤销行政职务的处分。

对红光公司、有关单位和个人除给予处罚处，其中涉嫌犯罪的，将移交司法机关依法查处。

对红光公司编造虚假利润，骗取上市资格一案的处理，是证监会继处理"琼民源欺诈案"之后的又一重锤，它再次向证券市场的所有参与者敲响了警钟。

企业上市，可以募集到资金，但市场欢迎的是真正优秀的企业，绝不允许混水摸鱼、虚假包装、欺诈上市；证券经营机构是连接筹资人与投资人的桥梁，应坚持诚信为本、合法经营，其他证券中介机构作为证券市场的"经济警察"，本应以客观公正为上，坚持勤勉尽责，但在红光公司从申请上市到公布年报的整个过程中。有关中介机构不但未尽到"经济警察"的责任，反而为虎作伥，合谋弄虚作假，欺骗投资者，触犯了证券法的禁条，受到了应有的处罚。没有规范、守法的证券中介机构就没有证券市场的健康、稳定发展。

前车之覆，后车之鉴，愿所有的证券中介机构从红光公司的案例中得到些什么。

## 联手炒股的"股犯"

兴天实业集团公司的董事长及总经理胡小良被抓了。消息传出，这小城的人们无不感到惊奇、迷惑。

作为本城惟一的一家上市公司，兴天实业的股价是如日中天，不仅给本市带来了实实在在的经济利益，也似乎给本市树立了一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个很好的外部形象。开创、奋斗，充满活力是本市给外地人的一个印象，其中很大部分是因为兴天实业的蓬勃发展所带来的。而胡小良本人给人的印象也并不是踌躇满志、自鸣得意，而是朴实憨厚得像个农民，今年的洪涝灾害，他首先拿出 1000 万元的捐款，用于恢复本市的通讯设施建设；临近开学又拿出 200 万元支持受灾学校的重建。他个人的生活也简单朴素，没有一般老总们的排场，除了工作需要的应酬外，休息时间他基本是像普通人一样与家人一起共享天伦之乐。人们想不出他到底犯了什么大事，被抓起来了呢？

与胡小良同时被抓的还有本市的另一显赫人物——天海证券在本市营业部的经理梁晓。

一上市公司老总与一证券公司的经理同时犯事，敏感的人们可以想到其中的一二了。

1996 年 6 月 10 日，一项重大决策在宏观宾馆的 305 房间秘密进行。作为兴天实业公司董事长及总经理的胡小良，近段可真是愁云遍布：在全国经济都不景气的情况下，兴天实业也不例外，投资的房地产销路不畅，资金不能周转，又影响其他资产的顺利运作；一年的时间已过半，但利税完成还不到三分之一，几千人的公司要生存，不培养新的利润增长点不行。在众多的方法中，他首先想到的是炒作股票，这虽说要冒一定的风险，可钱来得快，如作得天衣无缝，把自己的股价炒起来，既可以提高公司的知名度，又可以赚一把，何乐而不为？可是炒股票，需要大量的资金，钱从哪来呢？因此，他找来了梁晓，共同商量对策。

作为证券公司的经理梁晓，一则是想办法留住客户，使大规模的资金操作在本营业部进行，提高公司的成交量；二则想赚取利差收入；当然还有心照不宣的个人目的，所以他来了。

胡：兴天实业预计申报业绩有 0.40 元，我们还拟通过比较优惠的送配方案，题材很多，投资者看好，这股票作起来肯定有赚头。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们想在你公司作，可我们资金力量不足，请你们帮忙。

梁：我们可以提供一定的透支。但款怎么放才没风险呢？

胡：我的一下属公司会以英园咨询公司的名义，在你们证券公司开立股票账户，把钱放到英园账户上就行，可你们提供的资金还不够，还有没有其他办法弄到钱？

梁：你可到银行去贷款。

胡：银行怎么能够贷款让我去炒股票？

梁：这我帮你联系，但你必须找到一家信得过的公司，以他的名义贷款，你公司作担保，然后把钱拿出来你用。

这样，一份协议达成了。兴天实业公司的一关联公司宏天公司以英园咨询公司的名义在天海证券公司开立股票账户，天海证券透支4600万元用于操作“兴天实业”股票。

另一融资活动也在紧张进行。丽华装饰材料有限公司由兴天公司担保获得3000万元的贷款，根据兴天公司的指令全部汇往有关证券公司的账户，用于股票买卖。为了分散注意力，更好地进行炒作，兴天集团及其关联公司在不同的证券营业部开立了30个账户，由宏天公司实际控制，统一买卖，并投入了大量的资金，从1996年8月至12月，兴天集团从自己的银行账户上直接调出的资金就有1.2亿多，通过宏天公司调出的资金有6千多万，专门操纵“兴天实业”的股票价格。

为了获得更多的收益，兴天实业集团公司在操纵“兴天实业”的股票价格中，大量使用了分仓、连续大量买入、对敲等手段。仅1996年10月20日一天，这些账户在一证券营业部买进654700股，卖出543022股，对敲量占这些账户当天总交易量的91%，占当天该只股票全部交易量的20%，致使该只股票价格异常飚升，到1996年11月20日升至37.42元，11月21日实施10送3转增5的方案，除权价为20.79元，12月4日又涨到了25.42元，相当于除权前的45.76元，为两个月前股价的5倍左右。这些账户在获利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后于12月15日前大量出货，获利8432万元，获利后，原投入股市的资金，加上非法所得8432万元，全部回到兴天集团和宏天公司的两个账户。当然在这巨额的经济交易中，兴天集团的董事长胡小良及天海证券的营业部经理梁晓也收益非浅，为此他们也付出了巨大的代价。

此事惊动了国务院证监会，证监会马上派调查组进行调查，为了掩盖透支炒股的事实，天海证券公司为宏天公司伪造了一张金额为4800万的假银行电汇凭证复印件，由宏天公司传真给天海证券公司，天海证券公司向调查组出示这张假的银行电汇凭证，谎称因客户保证金已汇出在途，据此才向客户透支想以此逃避法律的制裁。

然而，在市场经济中，没有规则就没有市场的发展。证监会根据调查所掌握的确凿证据，根据《禁止证券欺诈行为暂行办法》和《股票发行与交易管理暂行条例》，对兴天集团公司和天海证券公司都作出了严厉的处罚：对兴天集团处以警告并罚款500万元，没收操纵"兴天实业"股票非法所得8432万元；责令兴天集团从收到处罚决定起的一个月内将所开的30个违规账户全部清户，卖出所持有的"兴天实业"股票，如有盈利，全部没收上缴国库，对天海证券公司处以警告，并罚款100万元，没收给英园咨询公司透支的非法所得45.8万元。

一场梦破了，一场走捷径致富的梦破了，不管是为小集体还是为个人，在市场运行中，惟有遵守市场游戏规则才是真。

## 稳操胜券的"股虫"

初春的早晨，还带着一丝寒意，银海证券公司顺达营业部经理石进驾着车，愉快地行驶在并不宽敞的马路上。

昨天晚上又是十二点多钟回家，老婆又在责怪，但担任一家即将上市的公司的副主承销，就是在昨晚的保龄球场敲定的，并且企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业答应如上市成功，将付 90 万元的承销费。数字不大，但对于一个营业部来说已是够可观的。今年总部给的利润指标是上交 900 万，如果有了这 90 万，利润就有望完成，怪不得石进虽说昨晚打球打得腰酸腿痛，但心里却充满着阳光，往日一累了就头痛的毛病也一扫而光。

汽车行驶在拥挤的街道上，虽缓慢但还顺畅，一路绿灯，使石进的心情进一步开阔起来了，凭自己的感觉今天又是好行情。当然，行情好并不是说石进公司可以买卖股票赚钱。根据证监委的规定和总部的要求，顺达营业部是不能作自营的，他们的收入主要来源于客户买卖证券的手续费，根据有关规定，他们可以按成交量的 3.3‰提取佣金，而顺达营业部要保证每天的业务开支并有盈余，交易量就必须在 800 万元以上，所以石进盼着的是股市暖风不断吹，行情不断涨，股民不断来，成交不断多，利润不断上。

顺达营业部原是某农业银行的证券部。根据银证分家的精神，1996 年底被银海证券公司收购重组。重组后的顺达营业部资本金只有 1200 万元，1997 年底总资产只有 7000 余万元。在券商林立的今天，顺达营业部既没有雄厚的资金实力，也没有本地券商的天时地利，石进和他的属下们为了在激烈的竞争中生存、发展，不可谓不下功夫，从他们 1997 年的经营业绩中也可略见一斑。

1997 年顺达证券营业部的经营收入是 1439 万元，其中手续费收入是 875 万元，占总收入的 60.8%。从中可以看出，客户真是顺达营业部的衣食父母。

为了这不易的 60.8%，石进把拓展交易业务放在了首位，开业之时，就请来了广播、电视、报纸的记者们，对顺达进行了轰炸式地宣传，就连休息日员工们也走上街头，像目前众多推销保险的推销员一样，手拿小册，向客户们介绍顺达的业务，使名不见经传的小小营业部在省会城市掀起一阵阵波浪；为树立顺达的良好形象，对营业部进行了大面积的豪华装修，镜面大理石，不锈钢玻璃窗，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进口墙纸，应了人们常说的：进了证券交易厅，就像进了星级宾馆。另外，为了吸引更多的客户，他们还开辟了专户室，无烟操作室，配置不间断电源，开设了电话委托、远程大户室等。

在内部管理方面，他们制定了众多的规章制度，如交易部工作职责、电脑部工作职责、经纪人制度等，给员工下达揽户指标，实行工资与效益挂钩，并且奖罚兑现；除此之外，还不断推出新的举措，如免收客户填单费、撤单费、降低保证金限额等，让利于客户；与一证券咨询公司合作，定期为股民进行股评；开展“文明服务月”，“我爱顺达活动”，提高员工的工作质量……

一份耕耘，一份收获，一年下来，交易量达 27.7 亿元，对于只有 20 余人的小小营业部来说不可谓成绩不大。

顺达的另外几项收入是金融企业往来收入 232 万元，占总收入的 16.1%，这项收入还是来自于客户，是客户的保证金存入银行所得的利息收入。证券销售差价收入 264 万元，占总收入的 18.3%，是 1997 年上半年自购申购中签新股销售收入。其他营业收入 68 万元，占总收入的 4.7%。

但是，从顺达营业部的营业支出中，也可以看出石进的艰辛。营业部 1997 年营业支出 742 万元，其中利息支出 127 万元，占总支出的 17.1%，这是支付客户保证金的利息，是理所当然的。但占 82.90%，总额为 615 万元的营业费用支出，可真叫石进感到头痛，其中不可控费用 375 万元，占营业费用的 61%，这主要用于工资、劳保、房租、水电、设备运转、折旧及摊销，而另外的 240 万元，占营业支出的 39%，是可控费用。主要用于差旅费、邮电费、业务宣传及招待费、车辆及办公费等。特别是用于业务宣传及招待的 74.4 万元，占了可控费用的 31%，石进是想控又无法控。

记得一次营业部推出“家庭大户室”的业务。为了扩大市场效应，请省证券报的记者进行宣传报道，原定于 6 个人的接待计划，结果老老少少来了 18 人，中午吃饭包括司机两桌还挤得满满的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

石进知道这些人是得罪不起的，否则，会随时有你或者服务态度不好，或者设施落后，或者违规经营的报道。

那天，除餐费四千元外，每个人临走还得包上三百元的辛苦费。第二天，各种媒体的报道都出来了，赞誉之词溢于言表，有的报道说这是全省首创，有的赞誉富有开拓进取精神的石进，有的称赞"家庭大户室"的种种好处……在电视上还打出了石进西装革履、意气风发的特写。整个城市都在传播着有关顺达"家庭大户室"的消息。

看到这般轰动效应，石进陶醉了：这一万块钱真是花得值得。

可几天过后，经济电视台的记者打电话来了："喂，石总吗？关于你们的报道已经播发了，效果不错吧。不用谢。不用谢。不过，我们台最近进行一次有关证券知识的抢答赛，请你们赞助两万块钱。石总您财源旺盛，肯定没问题罗。"

又过了几天，证券报的记者上门了："石总，为了你们那篇报道，我是熬了个通宵才出来的。你看，要内容有内容，要文采有文采，石总您是大出风头了。不过，现在小弟也遇到了麻烦，我们报社要求每人拉一万元的赞助费，否则，一年的奖金全没了。石总，你帮帮小弟吧，下次您有什么吩咐，小弟我一定再效犬马之劳。"

哭笑不得的石进不得不狠心再拿出 3 万元。有什么办法呢？现在流行这一套，靠天吃天，靠地吃地。

还有一次，营业部突然收到了本区联防队的罚款通知：因不符合治安管理规定，罚款一万元。

那里不符合治安管理规定呢？读了十几年书的石进对治安管理条例仔细研究，也没有找出自己犯了那一条。书生气的他跑到联防队办公室，拿出治安管理条例，逐一据理力争。

联防队办公室主任可比石进的涵养好得多，只见他闭着眼睛，翘着二郎腿，等石进讲完了，才慢条斯理地说："根据我们区的规定，单位的保安人员，必须通过联防队的审批才能聘用，可你们的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保安是哪来的呢？石总，你们是有钱的单位，更要有防范于未然的意识。你们擅自聘用保安，你们放心，我还不放心呢；要是出了什么问题，还不是我这联防队主任有责任，罚款一万元是要你们出钱买个教训。当然，不出钱也行，我们这里正好有两个刚退伍的军人，你们把他们招去，他们的条件也不高，一个月八百元工资就行，保你们平安无事。”

听后一脸气得通红的石进扭头就走，他就不相信现在还有这档子强买强卖的事。

可石进不得不相信了。随后的几天，不是客户的单车被偷走，就是客户抱怨停车一次要收 10 元的停车费，成本太高，请证券营业部报销，否则就不再来。

气傲的石进不得不低头了。多方打听，才了解到原来两个退伍军人，一个是联防队办公室主任的小舅子，一人是他的远房侄子，正愁找不到工作。石进想：我招他们进来，现在可能会平安无事；可万一他们胃口越张越大，我不是引狼入室吗？权衡利弊，请联防队主任到宾馆吃了一餐，再给联防队送去两千元钱，这事才算了结。

一年下来，这样的事又何止一次呢？消防站、卫生防疫站、税务、审计……正常的与非正常的接待，这 74.7 万元的招待费开销也就不足为奇了。

根据国家的有在规定，营业部还必须上交的 101 万元的税金及附加，再扣除营业外支出 18 万元，顺达营业部 1997 年的营业利润为 578 万元(1439 - 742 - 101 - 18)人均创利约 28 万元。虽说比不上人均创利一百多万的证券公司，但作为一个原有亏损，重组后的证券营业部来说，弥补了原来的亏损并且有所盈利已是很不错的了，正是如此，顺达营业部也因其管理规范、开拓进取而荣获公司“优秀营业部”的称号。

1998 年，对石进来说是更富有挑战性的一年。公司根据上年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的利润完成情况，今年把利润完成指标提高到900万元；而且与此同时，根据有关规定，停止了顺达营业部的新股申购业务。这就是说证券销售差价的那块收入也没有了。上半年，人民银行调低了金融机构存款利率，那么在银行的存款利息也将大为减少，剩下的收入来源就是代理客户评券买卖的手续费了，难怪石进对股市行情那么在意。

到了营业部，石进把车停好，急匆匆的直奔办公室，他要验证自己的感觉。

果然不出所料，股市一开盘就高走并且成交量相应放大，这是近半年来少有的好现象。1998年是石进准备展开手脚大干的一年，没想到事不遂人愿，时过一半有余，可利润还只完成了三百多万元。

这不能怪石进他们的工作不努力，实在是天公不作美，从政策面讲，国家为了达到8%的经济增长目标，采取了一系列扩大投资，刺激消费的措施；可股市是一片阴雨绵绵，就是人行降息消息公布的当天也没见股市反弹；克林顿访华带走了30多亿元美元的销售合同，他在上海证券交易所的一锤也没有使行情好转；上市公司公布1998年中期业绩，大部分企业的业绩都比去年有所好转；证监会为了规范股市行为，保护投资者的利益对一些违规的券商、上市公司给予了处罚……所有这些应该说是利好的措施，但都没有挽救行情下滑的趋势。深沪两市每天的成交量持续在五六十亿，就像人们戏称的蔬菜批发市场。东南亚金融危机余波、一场洪水，更是使股市雪上加霜，大部分股民被套20%～40%。昔日热闹非凡的交易厅这会儿是门前冷落鞍马稀。石进他们在这段“熊市”中也不能幸免，长时间每天成交量只五六百万，保本还少，哪有盈利呢。

高开高走，深沪两市的成交额是120亿元，创近期新高，顺达营业部因几位大户的买卖，创下了1500万元的交易额，石进哼着

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小曲，喜滋滋地收拾着办公室的资料，准备到一家银行去商谈开办“银证一卡通”的事宜。

办公室的小刘忧郁地拿着一张纸条过来。石进接过一看是工商行政管理局的谈话通知：顺达证券营业部在市郊开办远程大户室，属于乱设机构行为，请顺达证券营业部总经理明天 8:30 到市工商行政管理局一谈。

望着这张“请柬”，石进的头又疼了起来。

## 套牢券商的“股痞”

1995 年 8 月的一天，黑龙江省高级法院审判大厅内安静、肃穆，原告(反诉被告)代表兴泰证券有限公司哈尔滨营业部的负责人林欣站在一边，而另一边是被告(反诉原告)兴泰原来的客户：蒋志、刘忠宁、邹大明、苗丹、王天辉。他们是为透支的追回和证券侵权的事宜走上法庭，昔日友好合作而今天对簿公堂，是双方都没想到的。

事情还得从头说起。

1994 年 2 月至 5 月，刘忠宁、邹大明、蒋志和王天辉分别在兴泰证券部开户交易。5 月，因看好“界龙实业”股票，刘忠宁等 36 户股民分别购买了 755680 股“界龙实业”股票。在购买界龙股票过程中，刘忠宁、邹大明和王天辉等股民在兴泰证券部有几万至一百余万不等的透支。后“界龙实业”不涨反跌，36 户股民为了减少损失，经过筹划，共同委托刘忠宁、邹大明、苗丹负责以买入价处理界龙股票。

5 月 15 日，邹大明与另一人武明雄在上海市书面委托该市股民马晓亮全权处理。马晓亮接受股票后随即向邹大明、武明雄交付了面额为 19569962 元的支票。为将此款转回哈尔滨市，经刘忠宁等人与兴泰证券部商定，可用此款在上海买成股票，同时在兴泰证券部卖掉股票的方式进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

邹大明、武明雄于是在上海市的某证券部以武明雄的名义开立了股票账户(简称 111 账户),并于 5 月 16、17 日,用支付的界龙股票款买下“东方集团”、“自仪股份”、“马钢股份”,余下 10 万元由邹大明提走。

同时,刘忠宁、苗丹于 5 月 16 日至 19 日在哈尔滨兴泰营业部卖出 111 账户中的部分股票,得数 13636468.70 元,尚余 48 万余股“东方集团”仍存于 111 账户。5 月 17 日,刘忠宁、苗丹在兴泰证券营业部以苗丹名义开立另一股票账户(简称 150 账户),用于同其他原“界龙实业”持有者结算。并把 111 账户的得款 3636368.70 元转入,此款足够刘忠宁、邹大明及其他在兴泰证券部透支购买“界友实业”的股民们平仓。

但兴泰证券部没有把握这良好的时机,反而允许刘忠宁等继续使用此款进行股票交易。刘忠宁、邹大明等人使用 150 账户大量买进“东方集团”。5 月 18 日又出现透支,刘忠宁还在其个人的账户继续大量买进“东方集团”。

5 月 20 日,兴泰证券部应原 36 户“界友实业”持有者中的宋洪弟、王在力、李明和杨东兴的书面请求,在 150 账户已透支的情况下,用增加透支额的方式将 1870900 元从 150 账户划入该四人的账户并予平仓。

同时期的 5 月 10 日至 6 月初,刘忠宁将个人在兴泰证券部已透支的账户中的 429040 股“东方集团”在其他证券商处卖掉,所得款并未在兴泰证券部平仓,引起了兴泰证券部的警觉。

上海证券交易所实行指定交易后,111 账户的名义权利人武明辉于 6 月 2 日以书面委托形式让刘忠宁交易其名下的 111 账户,并载明受托人承担经营后果。当天,刘忠宁凭此委托书与黑龙江省国际信托投资公司签订“指定交易协议书”,将 111 账户指定在该公司交易,兴泰证券部得知这一情况后,在指定交易尚未生效的情况下,6 月 3 日,采用“对敲”方式,将该股票账中的“东方集

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

团”全部卖出,得款又全部转入该部客户林秀娟的账户内,又以其名义买进同等数量的“东方集团”。

刘忠宁、邹大明、苗丹等多次与兴泰证券部协商,要求返还股票或股票款。兴泰证券部未予答复。此后,刘忠宁等人继续使用各自账户在兴泰证券部进行交易,又有了新的透支,但兴泰听之任之。

8月9日,苗丹名下的150账户出现了大额的透支,兴泰并把该账户中的股票卖出,所得款用于平仓,所得款与这些股票的买入价差100868.40元。

8月23日、25日,兴泰证券部又陆续将林秀娟账户内的“东方集团”卖出,得款4237381.25元,于9月2日用此款给刘忠宁个人账户平仓。

9月8日至14日,蒋志、刘忠宁、邹大明、苗丹、王天辉谎称股票账户丢失,在其他交易网点办了新的股票账户,并在其他证券商处把各自的股票全部卖掉,全部提出现款,除部分款项返还原“界龙实业”持有者外,其余全部归为己有,而对兴泰证券部给予的透支只字不提,兴泰为了挽回损失,遂向省高级人民法院起诉,要求上述五人返还透支款。

法庭内引起了激烈的争论,兴泰证券部称:股民刘忠宁等五名被告均在我部开户交易,从1994年5月以来,先后透支我部资金购买东方、春兰等股票,股值915万元,我部屡次催其平仓,被告不但未平仓,反而采取欺诈手段同时将各自股票账户挂失,又在其他交易点开立股票账户,抛售其作为抵押的股票,给我部造成了巨大的损失,请求被告偿还。

被告方反称:1994年6月,未经我们同意兴泰证券部盗卖指定在黑龙江省国际信托公司交易的48万股“东方集团”,并将所得款项隐匿在自己的账户中,多次索要拒不返还,影响了交易继续进行,造成利润损失1267万元。1994年5月,未经原告同意,从其账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

户中划走187万元，影响了被告的股票交易，损失利润554.5万元。1994年5月至9月，原告以其透支为由，按每月1.5‰的罚息对其罚款180万元，经交涉退回542696.50元，尚欠120万元。1994年8月9日，原告擅自对其账户中价值80万元的股票进行平仓，由此丧失股票交易利润541.2万元。为了避免损失继续扩大，才不得已将股票转移他处，要求原告赔偿上述损失。

兴泰证券部继续反称：刘忠宁等五名被告在我部已形成巨大透支的情况下，未经同意，擅自将其透支账户内的股票转移他处，抽走资金411万元，继而又将另一原在我部交易的111账户指定在其他证券营业部交易，直接影响了我部资金的安全。为了制止这种侵权行为，我部被迫于6月3日将111账户中的48万股“东方集团”转回。被告苗丹名下的150股票账户中的资金系原“界龙实业”持有者结算数，其中包括宋洪弟等4户股民在我部的透支款187万元。我部是应宋洪弟等4户股民的要求将此款划回各自账户平仓。根据我部规定，禁止信用交易，对透支者应按透支额5‰的比例罚款，但考虑到被告的损失，对其仅按1.5‰的比例罚款，并退回了部分款项。

黑龙江省高级人民法院马上着手对此事进行了调查，调查表明：被告蒋志名下的股票账户是洪桥城市信用社以其副主任蒋志的名义开立的。

1994年3月，洪桥信用社将该账户连同账户中的股票口头委托刘忠宁进行交易，刘忠宁便用此账户在兴泰证券部进行股票买卖。9月7日前后，刘忠宁用该账户透支793443.54元买进股票后，将该账户及上述股票交还洪桥信用社。

洪桥信用社因刘忠宁等人共同挂失该股票账户并卖掉所有股票，得款均被转入洪桥信用社。洪桥信用社保证承担应由蒋志承担的一切责任。另外，至被告最后交易时间，刘忠宁的账户扣除罚息和林秀娟账户转入的款项外，实际透支额为7149174.83元；王

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天辉账户扣除罚息后实际透支额为281939.29元。

法院审理认为:兴泰证券部向刘忠宁等人提供股票交易的融资行为,违反了有关法规及交易规则,其与各被告之间形成的借贷关系无效,兴泰证券部应承担主要责任,各被告采用挂失股票账户的方式,转移非法取得的资金,属民事欺诈行为,应对其所透支占有的资金予以偿还并赔偿占用期间的利息。兴泰证券部关于透支罚息的内部规定,不适用于股民和证券商合意透支的情形,故要求各被告给付罚息的诉讼请求不予支持。

兴泰证券部未经客户允许,擅自将未发生透支的111账户中的股票卖出的行为,依照有关规定,属侵权行为,给刘忠宁个人账户平仓的行为亦无效,对卖出股票所得款项应予返还,并赔偿股票差价及利息损失;对于反诉人要求赔偿因侵权行为造成的股票交易利润损失的请求,因股票交易的特点,利润的取得不具有必然性,该请求无法律和事实依据,不予支持;但兴泰证券部的行为使股民失去了交易机会,因此应给予被告适当补偿。

此外,兴泰证券部未经权利人允许,擅自划拨150账户款项的行为,亦属侵权行为,对所划款项应予返还并赔偿利息损失;由于划款时该账户的透支额已超过所划款项,故反诉人要求其赔偿损失的请求不予支持。

关于强行平仓的损失承担问题,根据有关法律及规则,在出现透支的情况下,兴泰证券部有权强行平仓;由于透支系双方合意而成,故平仓损失应由双方各自承担,兴泰证券部承担主要责任。

根据上述理由,法院作出了判决:被告蒋志、刘忠宁、邹大明、苗丹、王天辉根据各自的责任返还兴泰证券部透支款并赔偿相应期间的利息损失,约计11643045元。兴泰证券部返还股票价款并赔偿损失,计5003825.98元,返还从150账户所划款项并赔偿利息损失,计2033200.58元。赔偿强行平仓及利息损失计64224.93元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走出法院大门，林欣的心情并不轻松，虽说透支款基本收回了，可历时几个月的官司，花费了大量的人力物力不说，还有证券公司的声誉，是能收回的吗？

## 现炒法官的"股妖"

南方的8月是炎热的，一大清早，也不见一丝风，整个城市笼罩在潮湿而灼人的空气中，使人有种气短的感觉。10日9点，长安证券营业部交易员王虹准时来到办公室，作好开市前的准备工作。

9点30分交易开始，股市的气氛就像8月的天气一样热气副人，王虹深深地吸了口气，提醒自己新的一天开始了，必须全身心地投入。

第一个客户来了，王虹很快投身于工作中，只见她低着头，一边审核着客户递进来的委托单，一边看着电脑屏幕上不断变换的股市行情接受客户的委托进行着股票买卖：何畅，股票代码328456711，买进"民族化工"10000股，买价12.30元；刘晓，股票代码411567821，卖出"湘中意"1000股，卖价8.50元。手指在键盘上飞舞，无数笔买卖在进行。10点20分32秒，客户许晓萍发出委托指令，委托卖出"河北华药"1000股，委托卖价每股5元，王虹认真地看着委托单，可手指却不经意地敲成了买进的指令，为许晓萍每股5元买进"河北华药"股票1000股。工作仍在继续，王虹一边忙碌着还一边微笑着招呼客户，谁也没有在意刚才发生了什么。

因该错买数据未与许晓萍委托数据配对，突然，电脑提示出现错误，王虹的心一下子提到嗓子眼上来，紧张得不知如何处理才好，交易部经理张大年赶来了，毕竟是历尽风雨，张大年果断地决定把该笔错买的股票摆入证券公司错账单抛股交割清单上，由证券公司自购，未动用许晓萍的资金。但根据交易规则，此笔错买进的"河北华药"1000股仍放在许晓萍的股票账户。当日"河北华

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

药"的开盘价为4.90元,收盘价为5.11元,最高价为5.98元,最低价为4.65元。

8月11日9点30分,又一天的股市开始了。长安证券营业部为了弥补昨天的过错,一开市就将错买的"河北华药"1000股放在F18大户席位,以每股5.34元申报卖出,所买进和卖出的资金均通过许晓萍账户。同日,许晓萍领取昨天的交割清单时,得知其委托卖出的"河北华药"1000股未成交。当日10点15分10秒,许晓萍将未成交的1000股"河北华药"以每股5.30元的价格申报卖出,因此时股票正好下降,未成交。10点50分,股票直线冲高,许晓萍撤单后以每股5.7元申报卖出,可股价只在5.65元一闪又迅速回落,所以再次没成交。下午2点22分30秒许晓萍撤单后以每股5.10申报卖出,最后分两次通过许晓萍锁定的212席位成交,平均成交价格为每股5.17元。8月16日,证券公司将其处理错账买进的"河北华药"股票卖出价款5301.62元从许晓萍账户转走,并向许晓萍送交了致歉信并说明了情况。

证券交易大厅像炸了锅,作交易的,看热闹的挨在一起,把本来就热闹的大厅挤得个水泄不通。许晓萍得知情况后,觉得这全是证券公司的错,给她造成了不少的损失,况且这段时间股票作得不顺手,今天是个好机会,非把损失夺回来不可。她抓住张大年的手,大声说道:"证券公司的就是这么一些人,买卖都分不清,还做什么交易;证券公司原来就是靠从客户账上赚的,怪不得都说证券公司效益好。"非要他表态赔多少才行。

为了不影响交易的继续进行,张大年叫来保安人员,先把许晓萍安顿下来,他决定再找个时间好好地把事情的前因后果跟许晓萍解释清楚。

18日下午6点,劳累了一天的人们都纷纷回家准备享受家里的沙发和美味,张大年和王虹却有一件重要的事要做。为了取得客户对工作失误的谅解,消除客户对证券公司的误解,他们决定登

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

门到许晓萍家里道歉，他们提了些水果，来到许晓萍家。

许晓萍一看是他们，没好气地说："给我送钱来的吧，有多少？"

张大年耐心地说："我们是来道歉，为我们的工作失误向你道歉。"

王虹也接着说："对不起，是我敲错了单，请您原谅。"

许晓萍嘴巴一撇："哼，道歉，值几个钱，告诉你们，不给我三万五万的赔偿，这事没完。"

张大年进一步解释道："我们工作确实是失误，给你的操作带来了不便，但并没有给你造成损失。错买的股票我们自己承担，根据交易规则，只能在你的账户上买卖，因此，转走的资金是证券公司的，我们没有理由给你赔偿。"

许晓萍一听，更不买账，狠声说道："你们现在不赔，但会有赔的时候，我会到法院去告你们。"

张大年和王虹默默地走出许晓萍的家门，张大年心想，又一件麻烦的事来了，但相信我们所犯的过失只有那么大，那就法院上见吧。

12 月 8 日，张大年和许晓萍共同站到了本区的人民法院审判厅内：

原告许晓萍称：1994 年 8 月 10 日委托长安证券营业部卖出"河北华药"股票 1000 股，次日交割时发现委托卖出指令未发生效力，经交涉方知营业部交易员将我卖出指令错敲成买进。同月 14 日上午，我发现我的股票账户上多出 1000 股"河北华药"，同月 17 日上午又发现我账上被取走 5301.02 元的现金。证券公司对此事并未事前向我解释，只是事后得到一份道歉信。由于错账干扰，致使我在 8 月 10 日的正常交易未成。次日将股票卖出，但卖价很不理想，因此要求证券公司赔偿直接和间接损失计 76540.30 元。

被告证券公司答辩：许晓萍 8 月 10 日在我公司委托交易，因交易员不慎将其卖出委托错敲成买进，情况属实，我公司已向原告

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

致歉，但此属代理的过失行为，并非越权代理；况且我公司未动用原告资金，而是及时采取了补救措施，将错买所用资金列入我公司账上，未给客户造成经济损失，也没有侵权行为：因此，请求驳回原告请求。

区人民法院审理认为：许晓萍在证券公司进行正常股票交易，因交易员不慎将许晓萍的卖出指令错误地敲成买进，事后又未及时地与客户协商，由此酿成纠纷，证券公司应承担责任。虽然证券公司事后按惯例对错账进行了处理，但终究是给许晓萍造成当日交易失败的事实。故证券公司应按照 8 月 10 日"河北华药"股票的最高价格与许晓萍次日卖出的价格差额进行赔偿，对于许晓萍的其他请求，缺乏法律依据，不予支持。

判决书下来了：证券公司在规定时间内赔偿许晓萍 808 元；驳回许晓萍的其他诉讼请求。

想起这得到的 808 元与想要的 7 万多元相差甚远，许晓萍不甘心就这样收场，而长安证券营业部认为因工作过失给顾客造成不便，但没有任何经济损失，要赔偿 808 元，也不是应该的事。因此，双方又向市中级人民法院提起上诉。

许晓萍上诉称：证券公司利用我的账户，未经同意，擅自买卖翻炒股票，造成我想委托卖出的股票次日才成交，而当时股票正上涨，其间的机遇、时间损失不可估量。证券公司的行为已构成欺诈客户行为，应对此造成的经济损失予以赔偿。并在"中国证券报"上公开赔礼道歉。对证券公司欺诈行为所得利息，应予追缴。

证券公司上诉称：我公司因工作失误使许晓萍 1000 股"河北华药"当时未成交，但没有造成任何经济损失，不应赔偿。原审法院按 8 月 10 日最高成交价每股 5.9 元折算赔偿许晓萍 808 元的经济损失，无法律及事实依据。我公司依上海交易所现行制度卖出误买进的股票，是公司的合法权益，而不是利用客户账户获利。

双方在唇枪舌战，讲自己的理由，引用相关法律法规。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中级人民法院审理认为:在交易期内,证券公司因其工作人员过失将卖出指令敲成买进指令,致使许晓萍当日卖出的股票未成交,有一定的过错。但股票投资交易风险大,涨跌波动快,具体交易的诸多因素难以预测。在实际交易中,许晓萍在得知其委托卖出的股票当日未成交时,已于次日重新委托证券公司卖出,且其申报的卖出价和实际成交价均高于前一日的委托卖出价。因此证券公司虽有过错但未给许晓萍造成经济损失。当证券公司发现操作失误后,即将错买的股票收归己有,这是证券公司采取的合法补救措施,并不构成证券欺诈行为,根据有关规定,应支持证券公司的上诉。1995 年 4 月 18 日,作出的判决如下:撤销证券公司赔偿 808 元的民事裁判;驳回许晓萍的其他诉讼请求;证券公司必须在规定时间内以书面形式向许晓萍赔礼道歉。

一个手指按错,引来了长达 9 个月的官司,张大年和王虹心理都很不是滋味,幸好没给公司造成经济损失,他们又长长地舒了口气。可是在公司的奖金表上,张大年和王虹各少发了三个月和半年的奖金,这可是实实在在的。

## 键盘敲出的“股狼”

罗有伟失踪了,熟悉他的人们听到这消息后无不感到惊诧。

罗有伟是大通证券营业部的电脑管理人员,长得清瘦削长,带着一副金边眼镜,白白净净,温文尔雅,在单位不多说话,可是他的工作是无可挑剔的,领导交给他的事他毫不推脱就完成。因为他有电脑方面的特长,同事家里电脑出现些故障,他也能够愉快地利用休息时间去帮助解决,因此,他给人的印象是稳重、踏实,可怎么会突然失踪呢?

在大学主修计算机的罗有伟,在电脑方面有着特别的天赋。还在大三的时候,就经常参与一些电脑公司的软件开发,因此也获利颇丰,是大学里的一个小财主。1994 年大学毕业,就被大通证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券营业部以优惠的条件招聘，担任本部电脑管理员，主要负责该营业部电脑系统的维护和股票交割工作。

1995年8月，罗有伟恋爱了。女孩活泼、大方，有着一对迷人的眼睛，眼神经常充满憧憬，但罗有伟更爱看的是给女孩送上礼物后，女孩满意的目光和送上的甜甜的吻。名牌服装、高档化装品、豪华酒楼……虽说罗有伟一个月也有几千元的收入和小有积蓄，但毕竟经不起这样的花销，慢慢地也觉得囊中羞涩起来。

一天，两个又漫步在宽敞、整洁的林荫大道上，这是本市的富人区，也是女孩最喜欢来的地方。碧绿的草地中央立起一幢幢独家小楼，上下两层，红砖碧瓦，各家前后都有一个小花园，看起来精致、典雅，有的顶层还撑起了太阳伞，可以想象有人或坐在那悠闲地品茗、读书，或一家子聊天赏月。

女孩道："这房子可能有二百多个平方吧。"

罗答道："嗯。"

女孩又道："要是我们有这么一幢房子该多好啊，下层作客厅，还有健身房，上层有我们的卧室，我们小孩的卧室，我们还可以在家里开 party。啊，真美。"

女孩边说也哼起圆舞曲转了起来，那迷人的充满着希冀的眼神，使罗有伟恨不得马上有套这样的房子送给她。

回到家里，罗有伟的心里也不平起来。营业部内动辄就是几百上千万的大户，他们的钱是从那来的呢？我又不是没知识，不是说知识就是力量吗？对，应把自己的知识利用起来，可怎么利用呢？他猛然想到了证券营业部的电脑系统，从这段时间的工作中，他发现，证券交易的电脑系统并非无懈可击，只要稍微动些手脚就可以把钱拿出来，可这样不是犯法吗？坐牢怎么办？枪毙了又怎么得了。想到这些，罗有伟不寒而栗。可眼前浮现的又是那充满希冀的目光。"电脑就我比较熟悉，他们不会发现的，就作一次吧，赚了钱我就洗手不干了。"8月15日上午10点，罗有伟带着他朋友的身份证以"蔡光跃"的名义到深圳证券交易中心分别办理了深股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和沪股的交易卡，随后在大通证券营业部开设了账户，与此同时，罗有伟通过大通营业部的同事要了一个名为"谢民权"的交易卡，一切准备就绪，罗有伟准备行动了。

想起那冰冷的手铐，罗有伟的心在发颤；但想到那花园小楼，还有女朋友那甜蜜的吻，罗有伟的手又禁不住在键盘上移动。

8 月 17 日，罗有伟不经过柜台委托系统，直接通过深交所的委托机，在没有股票，亦未存入保证金的情况下空卖了第一笔琼珠江 A6800 股和第二笔琼海药 A9900 股，获利 6 万多元。为了避免财务上的追查，罗有伟便采取虚假的方式，给财务对账打印了虚假的"资金业务汇总表"。

看到这轻而易举得来的 6 万多元钱，罗有伟心花怒放："原来钱来得就这么容易，看来这年代知识还是值钱的，可这离买房子的钱还差得远呐。"罗有伟决定继续铤而走险，可想起自己的誓言，想到事情暴露后可能的处境，罗有伟真的停了下来。

一个月过去了，风平浪静。罗有伟为自己的聪明暗暗高兴，想到那花花绿绿的票子，罗有伟又心动了："这次我不用上次的办法，而是用赚的 6 万多元炒股，这应该是不违法的吧。"这样，罗有伟把卖空的 6 万多元继续炒股，一个月下来，微有小利，可罗有伟嫌这样钱来得太慢了，为了赚取更大的盈利，罗有伟便开始在"谢民权"的账户上大量购买股票，致使该户资金出现较大数额的负数。

为了防止公司的追查，罗有伟又开始在电脑上做文章了。10 月 7 日，罗有伟私自操作电脑，采用对转资金的方式，将某公司账户内的 150 万资金调入"谢民权"的账户内炒股，到 11 月 20 日，共获盈利 100 万元。

面对这么多钱，罗有伟简直不敢相信这是他几个月就得到的，"可是这些钱又怎么提出来呢？从大通证券营业部提出，这是不行的，事情败露可没好下场。"

"聪明"的罗有伟便以"蔡光跃"的名义分别到银海证券营业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所、景洲证券营业部等开设上海股东账户，采取在大通证券营业部买进股票，而在其他营业部卖出股票的方法将款提出。尝到了甜头的罗有伟更肆无忌惮了，什么国家法律规定、公司规章制度，都被他抛到了脑后，开始犯罪时的紧张感而随着金钱的增多而消失，至 12 月 9 日案发，罗有伟先后挪用某公司账户上的资金共计金额 360 万元。

12 月 8 日，大通证券营业部通过电脑监控系统发现“谢民权”账户资金可疑，便开始调查，闻风的罗有伟失踪了。听到罗有伟失踪的消息，罗的女友便哭得死去活来，迷人的眼睛再没有往日的风彩。另一个暗自伤心的便是大通证券营业部的经理：这三百多万元的资金怎么赔偿呢？

## 头号券商的覆灭

1997 年 11 月 24 日，伴随着山一证券总裁野泽正平挥泪致歉之举，日本山一证券正式宣告破产。这是二战后日本金融机构最大破产案，也是全球最大的企业破产案。消息传出，全球股市应声而跌，其中，美国道·琼斯指数跌 113.15 点，香港恒生指数跌 160 点，韩国及新、马、泰等国股市跌幅在 2%～5%之间。全球股市一片混乱。

山一证券的破产，虽说与日本的泡沫经济破灭有着直接的联系，但其本身的原因也不得不引起人们的深思。

1、忽视风险控制，过度负债投资是山一证券破产的主要原因。山一倒闭前负债额高达 32000 亿日元，另外还有隐藏债务 2600 多亿日元，巨额的债务拖垮了山一证券。

长期以来，日本政府鼓励大企业相互持股，发行公司为了筹集更多资金，往往先稳定法人股东来控制股票需求促使股价上涨，再以高价增资扩股。因有利可 图，证券公司也参与其中，不仅参股企业，且操纵股价。在证券公司与法人资本的联手投机下，股价大幅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上扬，致使证券公司资产迅速升值，这种现象又刺激证券公司借入更多资金扩大投资。

与此同时，利益的驱使也使一些大公司乐意将手中巨额资金交给证券公司从事金融交易。这样，证券公司的资产规模日益膨胀，股市开始失控。可是，山一证券对此现象并未警觉，对外负债越来越大。泡沫破灭后，证券资产价格急剧下挫，资产一方以隐型亏损（账面价格与市价之差）的形式减少，而负债仍以原数额保留，由于经济持续低速，山一证券从股权中得到的收益也逐渐减少，远不能弥补资产方面的损失，从而造成了资产负债的严重失衡，终因资不抵债而导致破产。

2、进行违规交易，形成大量亏损。山一证券为了留住客户，为了获取股东对管理层的支持，采用弥补客户损失和非法提供资金的方式违规经营，从 1991 年起，就挪用客户保证金、非法向法人机构贷款，还从事一种“飞账交易”，即保障大客户投资回收的非法交易，大客户买入股票后，一旦股价下跌，山一证券就安排另一客户接手这批股票，以保证大客户不亏损。

这样，任何客户的利益都会在这种风险转移中有所补偿，所有的损失最终由山一承担。由于违规经营不断被媒体曝光，使公众对山一失去信任，许多大客户相继与山一失去业务联系，山一证券营业收入进一步下挫，并且难以在金融市场上筹资。

3、日本泡沫经济破灭，股市长期萧条，致使交易委托费锐减，许多依靠手续费生存的证券公司入不敷出，山一也不例外，1996 年，山一证券营业额为 18 亿美元，但亏损额却达 14 亿美元。

4、公司自身参与市场交易，形成大量呆账坏账。山一证券的风险管理相对滞后，缺乏对市场风险的正确判断及对经营风险的预警及补救措施，使山一证券在自营业务中也损失惨重，据山一证券公布，仅东南亚危机期间，就出现了 1065 亿日元的外汇亏损和 1583 亿日元的证券交易亏损，导致公司资产净值由 9 月份的 291

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亿美元减少到210亿美元。

所有这些，使这家在日本排名第四的证券公司轰然倒塌，不复存在。

时隔不久，1998年1月12日，香港第一大华资证券行百富勤投资公司因财政出现危机而宣布清盘。当日，恒生指数大跌773点，跌幅达8.7%，为历史第六跌幅。中国内地股市闻风转势，沪深两地股市均反升为跌。13日上午，沪深股市一度跌停板的股票竟达80%以上，B股似乎全线跌停。

百富勤投资公司创办于1988年，中文取其“百富惟勤”之意，英文名“peregrine”意为“飞行中猎食的鹰”。从这两层寓意已看出，百富勤既旨在保留中国人的勤奋美德，又借鉴西方人勇于开拓的精神。正是凭着这股锐气，百富勤在不到十年间，由一间不足3亿元的小经纪行，迅速发展成一家在全球拥有24家分公司，业务涉及证券、期货、融资和资金管理等领域，总资产达240亿港元的香港最大华资证券公司，成为香港金融投资界的一个神话。1993年，中国企业在香港掀起“红筹股”及“H股”上市热潮，百富勤抓住机会，积极参与中资公司及内地企业在港上市事宜。

据统计，香港40%的红筹股及H股上市推荐和承销都与百富勤有关。其中由百富勤推介的广州骏威汽车，招股时创下超额认购五六百倍的历史新高。在1997年5月底上市的北京控股，因百富勤的大力推荐及受香港回归气氛的烘托，更是创下了招股时超额认购竟达1200多倍，冻结资金逾千亿港元的历史记录。百富勤因此也名声大振，业绩辉煌。

然而为何如此有发展前景的投资公司顷刻间遭受到清盘的厄运呢？所谓“成也萧何，败也萧何”，百富勤的迅速发展壮大全依赖于其高风险高回报的投资策略，正是这种投资策略也给百富勤带来了灭顶之灾：

1、投资过分集中于亚洲企业债券。由于东南亚经济的发展，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其对债券市场的需求也随之增大。1994 年 4 月百富勤成立了定息债券部门，主要为东南亚国有的企业以亚洲货币形式发行债券。该部门确实为百富勤带来了丰厚的利润，1994 年该部门有 3200 万港元的亏损，1995 年就转亏为盈，获利 1.58 亿港元；1996 年更升至为 3.8 亿港元。随着利润的急剧攀升，定息债券部门的营业额也急剧增加，1995 年为 674 亿港元，1996 年则迅速增至 1430 多亿港中，但体现该部门发展效率的边际利润不足 1%。

2、亚洲企业债券投资组合中的结构严重失衡。在百富勤的亚洲企业债券投资组合中，以印尼为主。1996 年百富勤的净资产总值 66.9 亿港元，而在印尼的公司债券投资就达 5 亿美元，约 39 亿港元，占净资产总值约 60%。在东南亚金融危机中，印尼盾跌幅高达 75%，使百富勤所持的 39 亿港元公司债券市值跌破 10 亿元，其流动性风险大增。

3、债券发行采用高风险高回报的金额包销方式。同时又坐盘做庄过多，无力构成有效的风险对冲。

百富勤在东南亚国家的债券承销过程中，通常采用全额包销的方式。在这种发行方式中作为包销商的百富勤需要承担汇率及债券价格变动的风险。

金融危机使东南亚各国货币大幅度贬值，债券价格急剧下挫，从而使百富勤蒙受了巨大的损失。

与此同时，百富勤在坐盘做庄中，按照市场规则，有义务保证债券在二级市场随时成交，因此不断增加坐息的债券的持仓额。据 1996 年的年报显示，百富勤在此方面的资产高达 73.1 亿港元，占资产总值的 30%左右。1997 年公司进一步扩大在这方面的业务，在如此巨额的坐盘做庄面前，百富勤无法为其所持有的债券构成有效的金融期货对冲，因为百富勤坐盘做庄的资金大多来自借款，若要对所持债券作全部期货对冲，一则需要更多的资金，二则影响债券的投资收益。加上东南亚危机爆发，货币一路直线大幅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下跌，市场少有反弹做对冲操作的机会。因此百富勤未能也没有安排全部的期货对冲，危机使发债公司倒闭或无力赎回其债券，致使百富勤出现大量坏账、撇账约 6.15 亿美元，合计 47.66 亿港元，百富勤受到致命的打击。

另外，百富勤放巨债给印尼的 SS 计程车公司。在提供借贷时，印尼经济就有动荡的迹象，而印尼公司是出名的高负债高风险公司，百富勤对此未能采取有效的防范措施，甚至答应延长债期。在东南亚金融危机的打击下，原想通过 SS 计程车公司股市配股偿债的计划流产，致使该笔贷款不能顺利收回，百富勤为此准备撇账 2 亿美元，合计 15.5 亿港元。

投资于亚洲企业债券和对 SS 公司的巨额放债，造成了百富勤 63 亿港元的呆坏账(亏损)占流动资产的 36%，流动负债的 46.74%(据 1997 年 11 月 30 日数据)是引发百富勤财政危机的主要原因。

4、证券交易和衍生工具业务部门在港股 1997 年的大幅度急挫过程中，原有的风险对冲程式无法实施，形成一定亏损。

在百富勤倒闭前，由其发行，仍在交易所持牌买卖的备兑证有 15 种，大部分在 1998 年 3～7 月份到期，各备兑证的行使价格远远低于发行时的市价，百富勤作为发行人必须持有一定数量的相应股票以备认购者行使权利。在港股 8～9 月的上涨行情中，大部分备兑证转为“价内”，百富勤被迫不断增加买入持有相当数量的股票。1997 年 10 月下旬股市下挫，按常规备兑证发行商应对持有股票作对冲，但股市的下泻，使原有的对冲程式无法实施，未对冲的股票大幅度跌破行使价，形成亏损，成为引发百富勤财政危机的另一重要因素。

山一倒闭了，鹰的神话破灭了，在我国类似的事件也在不断重演：1995 年初，中银信托因严重资不抵债被人民银行总行接管；在“327”事件中，辽国发破产，万国证券被合并；在 1997 年，中农信又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因严重违规行为被建行接管；至1998年，全国头牌券商君安证券因公司高级管理人员的个人问题接受调查；广州国际信托投资公司因严重的资不抵债被关闭清算。

风险与机遇历来就是孪生兄弟，在充满各种诱惑及陷阱的金融市场中，券商们走好了。

## “空头总裁”的造市悲剧

1995年6月10日，对圣辉证券公司的总裁来说是个痛苦的日子。苦心经营多年的公司，资本金已达8亿，正处于蒸蒸日上之时，没想到在一次国债期货的交易过程中，因判断失误、违规操作而引起巨额损失，不但自己锒铛入狱，也给公司造成了无可挽回的损失，马上就要被另一家证券公司收购了。真是一失足成千古恨啊！

其实，哪一家证券公司都不是稳坐钓鱼台的。在市场竞争中，为追求利润的最大化，很多证券经营机构都在承受着来自于政治、经济、业务等方面的风险，在与风险的抗争中，演绎着券商们的风霜血雨，起伏跌宕。

1995年2月17日，世界各地的新闻媒体都以最醒目的标题报道了一个相同的事实：巴林银行倒闭了。

巴林银行集团是个拥有232年历史的老牌银行，总资产逾94亿美元，许多英国王室显贵都是它的顾客，被称为英国的皇家银行。1986年在伦敦金融市场解除管制的“大爆炸”中，巴林银行屹立不动，成了英国金融体系的重要支柱，可经历了两个多世纪的辉煌历程后，巴林银行为什么会毁于一旦呢？

尼克·李森是巴林银行新加坡分行的一名交易员，也是巴林银行破产的罪魁祸首。事发时刚满28岁，可谓是少年得志、意气风发。

1992年，李森由摩根士丹利的衍生工具部转投巴林银行，被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

派往新加坡分行，由于工作勤奋、机敏过人而被重用，负责巴林新加坡分行的衍生产品交易。在期货交易方面的成功使得李森深受上司的赏识，地位节节升高，最后加入了由 18 人组成的巴林银行集团的全球衍生交易管理委员会。

李森所从事的是在日本的大阪及新加坡进行日经指数期货套利活动。然而，得意的李森忽视了市场交易的规则，当他认为日经指数将要上涨时，不惜伪造了大量的文件筹集资金，通过私设账户大量买进日经股票指数期货头寸，以期望投机活动带来丰厚的利润，给自己头上又增加一轮光环。然而天公不作美，日本关西大地震便打破了李森的美梦。日经指数不涨反跌，李森持有的头寸遭受了巨大的损失。若他能当机立断斩仓，还可以将损失控制在一定幅度内，然而，过高的荣誉使李森失去了理知，自负的他在 1995 年 1 月 26 日以后，又大幅增仓，导致了不可挽回的损失。

1995 年 2 月 23 日，李森突然失踪，其所在的巴林新加坡分行持有的日经 225 股票指数期货合约超过 6 万张，占市场总仓量的 30%以上，损失逾 10 亿美元，已完全超过了巴林银行约 5.41 亿美元的全部净资产值，巴林银行于 2 月 26 日被迫宣告破产。3 月 6 日，英国高等法院裁决，巴林集团由荷兰商业银行收购。

历史是惊人地相似，仅几天后，在中国的证券市场也发生了惊心动魄的一幕。

上海证券交易所，1993 年 10 月 25 日才向社会公众开放的国债期货交易，最初因未被投资者所认识，市场规模较小，行情波动也不大。

1994 年 10 月以后，中国人民银行提高三年期以上储蓄存款利率和恢复存款保值贴补，国库券利率也同样保值贴补。保值贴补率的不确定性为炒作国债期货提供了空间，大量机构投资者由股市转入债市，圣辉证券也是这个时候组织大规模资金进场的。

看空的他们迅速参与到国债期货的买卖中，以使国债期货市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场行情火爆，成交量屡创新高。多空双方对峙的焦点，始终是围绕着 327 国债期货品种到期价格的预测。1992 年 3 年期国库券到期的基础价格已经确定，为票面价值 100 元加上三年利息合计 28.50 元，合计为 128.50 元，但是其到期的预测价格还受保值贴补率和是否加息的影响，市场对此看法不一。

多空双方在 148 元附近大规模建仓，327 品种未平仓合约数量逐渐增大。市场潜伏的危机一触即发。1995 年 2 月 23 日，空头主力圣辉证券公司在收市前的 8 分钟内抛出了 1056 万口卖单。这一数字相当于 327 国债期货品种 1992 年国库券发行量的 2 倍多，并将 327 国债期货价位从 150.30 元打压到 147.50 元，想以此来减少其已持有的巨大空头头寸的亏损。这显然是一种蓄意的违规行为。

为避免事态进一步扩大，上海证券交易所宣布最后 8 分钟交易无效，从 2 月 27 日开始休市，组织协议平仓。有关违规的当事人受到严肃查处，并对证券公司进行清理整顿。

望着窗外明亮的日光，铁窗内的圣辉公司总裁不禁悲从中来。要是往日这会儿他肯定是在哪家豪华的歌舞厅里品茗、听歌。想当初是多么地意气风发，带游泳池的花园楼房、名贵物质上的奢侈不能一言而尽，全国十大杰出青年、全国优秀金融工作者……各种各样的荣誉更是使他名震全国甚至国外。坐在装修讲究、宽敞豪华的办公室指挥着证券、外汇的买卖，那种叱咤风云，指点江山的豪气就宛如指挥千军万马的将军。如今这些都远离他而去，留下的只是冰冷的铁窗和深深地忏悔。

历史的教训告诉人们，证券业是一个高风险的行业，导致这两家证券公司被清理的原因都是：

一是内部管理不善，缺乏风险防范机制。如李森既是新加坡分行的清算负责人，又是交易负责人，一身二职，使李森有可能调用大规模资金进行套利活动，同时巴林银行也缺乏对其交易的审

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计机构。致使李森一错再错，从而造成不可挽回的损失。二是过度投机。期货交易是衍生金融工具的一种，有着极大的投机性，如果不考虑自身财务承受能力而从事过度投机，遭受灭顶之灾是迟早的事。历史是面镜子，愿这面镜子能照亮后人。